



Pharmacolog

Delårsrapport januari – december 2017

556723-6418

Vi arbetar för effektivare och säkrare läkemedelsbehandlingar samt en bättre, mer individualiserad, vård.

”Behovet av nya, innovativa lösningar för effektiv, säker och optimerad läkemedelsbehandling är större än någonsin. Som VD för Pharmacolog känner jag tillfredsställelse över det vi uträttat under 2017 och en förväntan och tillförsikt inför 2018. Jag är övertygad om att vi har lösningar som adresserar detta viktiga område inom vården, ett område som uppmärksammas mer och mer, men där det saknas enkla och tillförlitliga lösningar.

Sammantaget har vi nu en stabil teknologisk bas för vidare utveckling av nya effektiva lösningar. Våra pågående forsknings och utvecklingsprojekt utvecklas väl och adresserar mycket viktiga områden. Våra marknads och försäljningsaktiviteter börjar ge resultat och DrugLog® har introducerats på den europeiska marknaden och börjar generera intäkter.

Jag är väldigt stolt och glad att vara en del av ett begåvat team som arbetar i ett så viktigt och spännande område. Nu tar vi nästa steg i bolagets utveckling och mot en mer individualiserad vård. Målet är i slutändan att fler patienter med svåra sjukdomar skall bli botade.”

Mats Högberg, VD



Fjärde kvartalet 1 oktober 2017 – 31 december 2017

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 382 (14)Tkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 593 (-3 598) Tkr.
- Resultat per aktie för perioden var efter utspädning -0,34 (-0,98) kr.

Perioden 1 januari 2017 – 31 december 2017

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 798 (14)Tkr.
 - Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9 650 (-11 132) Tkr.
 - Resultat per aktie för perioden var efter utspädning -1,27 (-3,05) kr.
-

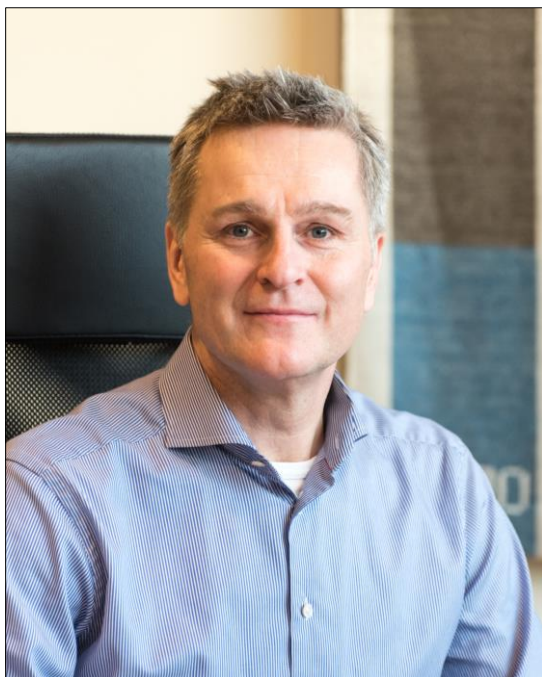
Väsentliga händelser under rapportperioden

- Styrelsen antar en ny omarbetad affärsplan som, utöver säker medicinering, även omfattar ett fokus på individuellt optimerad medicinering av varje enskild patient.
- Erik Hedlund valdes till styrelsens ordförande i samband med att Gunnar Mattsson avgick ur styrelsen. Mats Högberg tillsattes av styrelsen som VD i februari.
- Bolaget erhåller sina första beställningar från distributör i Frankrike.
- Forskningsarbete angående utveckling av lösning för snabb bedömning av antibiotikakoncentration i blod inleds med Uppsala Universitet.
- Bolaget tillsätter ny sälj- och marknadschef samt utvecklingschef.
- Bolagets större aktieägare har säkerställt en kortfristig lånefinansiering på 5,5 MSEK.
- Karolinska Universitetssjukhuset genomför klinisk utvärdering av ARM (Advanced Reconstitution Module) med tillhörande DrugLog® i kliniska miljöer.
- Bolaget genomför en företrädesemission som tecknades till drygt 150% och tillförde Bolaget cirka 19,6 MSEK före emissionskostnader.
- Bolaget tecknar en intentionsförklaring om samarbete med större internationell Medtech koncern.
- Bolaget bildar ett internationellt konsortium för Eurostarsansökan.
- Avtal om utvärdering av DrugLog® i ett Drug Diversion program tecknas med en välrenommerad sjukhuskedja i New York.

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Anställning av en erfaren Senior Software Engineer
- Förhandlingar med internationell MedTech är i slutfas.

VD-kommentar



När jag tittar tillbaka på mitt första år som VD för Pharmacolog så kan jag konstatera att Bolaget har utvecklats väl och i enlighet med den plan som vi lade fast i februari 2017; Att utveckla vår affärsidé från att fokusera på säker medicinering till att sträva efter att utveckla lösningar för individuellt optimerad medicinering av varje enskild patient. Detta har öppnat upp för nya forsknings- och utvecklingsprojekt samt intressanta partnersamarbeten och diskussioner.

Försäljningen för helåret landade på strax under 800 000 kr, strax under våra förväntningar. Anledningen till den något lägre försäljningen är försenade upphandlingar, framförallt på den franska marknaden. Glädjande är att vi ser en ökad efterfrågan och det mycket professionella och långsiktiga säljarbete som våra distributörer utför.

I övrigt har vi fortsatt följa vår plan och jag kan konstatera att vi gjort stora framsteg när det gäller arbetet med att etablera strategiska partners och utveckla en strategi för att närma oss den

amerikanska marknaden. Våra förhandlingar med en internationell MedTech koncern är i slutfasen. Målet är att ha avtalet klart under första kvartalet. Vi arbetar också intensivt vidare mot ytterligare etablering i fler länder i Europa.

Utvärderingen av DrugLog vid två separata sjukhus tillhörande samma sjukhuskedja i New York är i skrivande stund inte avslutad men har hittills gått mycket bra. Projektet är mycket spännande och kan, om allt går bra, innebära en fantastisk möjlighet för Bolaget att dels komma in på ett nytt applikationsområde, dels ta ett första steg in på den mycket viktiga amerikanska marknaden.

Forsknings- och utvecklingsverksamheten utvecklas väl och jag är särskilt stolt över att vi nu inlett nästa fas i vårt antibiotikaprojekt tillsammans med Akademiska sjukhuset och Uppsala Universitet. Projektet syftar till att ta fram en metod för att snabbt och patientnära kunna indikera antibiotika-koncentration i blodet hos patienter som behandlas för svåra infektioner. Målet är att under året ta fram en klinisk prototyp.

Vi bildade också under året ett internationellt konsortium bestående av Universitetet i Lille, Universitets-sjukhuset i Geneve och Munkplast AB, kring en gemensam Eurostarsansökan gällande ett projekt för att utveckla lösningar för adaptiv medicinering med intravenösa läkemedel. Tyvärr blev vår ansökan inte antagen men vi fortsätter arbetet i konsortiet och undersöker andra alternativ till stödfinansiering.

Arbetet med att certifiera Bolaget i enlighet med ISO 13485 har intensifierats under perioden och vi har under november förstärkt teamet ytterligare i och med anställningen av en QA Assistant. Arbetet under hösten har resulterat i att vi fått vårt kvalitetssystem godkänt av vår Notified Body och planerar att genomföra en certifierings audit under första halvan av 2018.



Den företrädesemission vi genomförde under oktober månad blev mycket lyckad och tecknades till 150%. Det var glädjande att notera det mycket stora intresset i att delta i emissionen bland både befintliga och nya aktieägare. Ett starkt engagemang och förtroende för vår verksamhet ger oss de förutsättningar vi behöver för att genomföra de satsningar vi kommunicerat.

Pharmacolog är ett unikt bolag inriktat på att effektivisera användningen av intravenösa läkemedel. Det är ett angeläget och viktigt område att utveckla då det behövs nya lösningar och system för att kunna erbjuda verklig individualiserad vård

till varje enskild patient. Vi ser också tydliga tecken på att myndigheter, inte bara i Sverige utan även i resten av Europa, lägger mer och mer fokus på patientsäker medicinering. Behovet av förbättrade rutiner och system för att säkerställa säker och optimal medicinering är påtagligt, något som leder till ökad efterfrågan på system och lösningar. Jag är därför mycket entusiastisk och glad över att få vara med och leda ett enastående team i en gemensam strävan att förbättra vård- och livskvalitet hos svårt sjuka patienter.

Uppsala i februari 2018

Mats Högberg, VD i Pharmacolog

Om Pharmacolog

Pharmacolog är specialiserat på att utveckla system och lösningar för en effektivare och säkrare användning av intravenösa läkemedel. Bolagets första produkt, DrugLog[®], möjliggör för en sjuksköterska eller apotekare att snabbt och enkelt kontrollera att ett injicerbart läkemedel har rätt identitet och rätt koncentration. Pharmacolog's långsiktiga vision är en individuellt optimerad medicinering för varje enskild patient där alla tillgängliga parametrar beaktas vid kontroll och distribution av läkemedlet.





Bolagets utveckling

Från det att bolaget bildades 2007 fram till notering på Aktietorget i juni 2015 har verksamheten koncentrerats på att utveckla metoder och system för att snabbt och enkelt kunna verifiera identitet och koncentration av intravenösa mediciner. Tidiga prototyper togs fram och har testats vid ett antal apotek och vårdavdelningar vid svenska sjukhus. I mars 2015 presenterades den första kommersiella produkten DrugLog® 3.0. Lanseringen av bolagets första produkt utgjorde en av anledningarna till att bolaget noterades på Aktietorget. Syftet var framförallt att via en emission ta in kapital för att stärka upp organisationen för marknadsföring och försäljning på den nationella och internationella marknaden.

Bolaget har sedan 2015 utvecklats i enlighet med den affärsplan som fastlades i samband med noteringen på Aktietorget. Marknadsstrategin för Pharmacolog, att tidigt installera system hos identifierade referenskunder med olika inriktning, har infriats.

Ett DrugLog-system installerades redan 2014 vid Universitetssjukhuset i Genève (HUG) där det användes för klinisk utprovning på läkemedel för cancerbehandling. HUG har därefter valt att permanenta samarbetet genom ett avtal som löper tills vidare.

I början av november 2016 tecknades ett distributionsavtal med monacobaserade Pharmed SAM om marknadsföring och försäljning av DrugLog i fransk- och tysktalande länder i Europa samt de brittiska öarna. Pharmacolog har idag referensinstallationer i Sverige, Frankrike, Storbritannien, Schweiz och Tyskland.

Bolaget har idag fyra anställda och sju ytterligare experter knutna till forskning, utveckling och kvalitetsarbete på konsultbasis.

En PCT-ansökan avseende patent på en teknik och metod för dosreglering och adaptiv behandlingskontroll med intravenösa läkemedel har erhållit en positiv granskningsrapport, som konstaterar att patentansökningen uppvisar nyhet, uppfinningshöjd och industriell tillämpbarhet. Pharmacolog har därför under september kunnat inlämna nationella patentansökningar i Kina, Europa och USA.

En ny mjukvaruplattform för DrugLog® har utvecklats under 2016 och 2017. Den nya plattformen är designad med en modernare arkitektur och är därmed framtidssäkrad. Ett viktigt tillägg i den nya plattformen är en komplett molnkoppling som underlättar insamling och lagring av data samt integrering mot andra mjukvarusystem. Utöver detta utvecklades också ett nytt användargränssnitt med modernare utseende. Lansering genomfördes under första kvartalet 2017.

Ett Vinnovaprojekt genomfördes under hösten 2016 i samarbete med Karolinska Universitetssjukhuset. Projektet resulterade i en prototyp av en iordningställande modul för samtliga läkemedel vid barnkliniken integrerad med DrugLog® mot den nationella ePed-databasen över beredningsinstruktioner. Samarbetet har avslutats med gott resultat och bolaget har initierat arbetet med att vidareutveckla prototypen till en kommersiell produkt.

Efter en riktad emission i januari 2017 har Erik Hedlund blivit en av bolagets största aktieägare och även tagit plats i styrelsen som ordförande. Erik Hedlund har en gedigen bakgrund inom svenska medicintekniska företag, från divisionschef på Siemens till grundare, VD och styrelseordförande inom ett antal svenska marknadsnoterade bolag med fokus på strålbehandling mot cancer.

I samband med ändringar i styrelsen och byte av VD i februari 2017 beslutade styrelsen att utveckla bolagets affärsidé och långsiktiga mål, från säker medicinering, till att fokusera på individuellt optimerad medicinering för varje enskild patient där alla tillgängliga parametrar beaktas vid kontroll och distribution av läkemedlet. Säker medicinering ingår som ett delmål i detta och Pharmacolog's första produkt DrugLog® har visat, att bolaget är på rätt väg.

Bolaget genomförde under 2017 en företrädesemission där teckningsperioden löpte ut den 13 oktober 2017 och det slutliga utfallet visar att den tecknades till 89,35 procent med stöd av teckningsrätter. Resterande del, motsvarande 10,65 procent, har tecknats utan stöd av teckningsrätter. Företrädesemissionen är därmed fulltecknad och tillför Bolaget cirka 19,6 MSEK före emissionskostnader. Sammanlagt tecknades företrädesemissionen till drygt 150 procent.





Finansiell utveckling

Aktien och ägarförhållanden



Största ägarna per 2017-12-31

Namn	Kapital %	Röster %
Erik Hedlund med bolag	8,15	8,15
Avanza Pension	7,02	7,02
Hans Dahlin med bolag	6,21	6,21
Gunvald Berger	4,98	4,98
BNP Paribas New York Branch	3,59	3,59
BBD, Bridging Business Development AB	3,27	3,27
Bo Millstam	3,22	3,22

Bolaget hade 1310 aktieägare per den 31 december 2017. Vilket är 414 fler än vid utgången av år 2016.



Allmänt

I och med marknads lanseringen av DrugLog version 3.0 under första kvartalet 2015 aktiveras inte längre arbete för egen räkning. Bolaget har även sedan våren 2015 påbörjat avskrivning av tidigare aktiveringar.

Intäkter och kostnader

Bolaget har inlett försäljningsarbetet, främst i Europa. Bolaget har haft en omsättning under kvartalet på 382 Tkr. Kostnaderna under perioden följer plan. En stor del av de övriga externa kostnaderna avser konsulter, marknadsföring och resor. Avskrivningar under oktober till december uppgår till 341 Tkr. Utöver De redovisade kostnaderna i resultaträkningen har bolaget emissionsutgifter om 2 305 Tkr som redovisas mot eget kapital.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgår till -2 593 (-3 598) Tkr och för hela perioden till -9 650 (-11 132) Tkr. Bolaget har idag 5 anställda och personalkostnaderna för året uppgår till 3 550 (3 389) Tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2017 uppgick bolagets likvida medel till 10 736 (1 072) Tkr. Soliditeten var 73,2 (21,5)%. Bolagets eget kapital uppgick till 11 240 (1 318) Tkr.

Bolaget har i oktober genomfört en nyemission som inbringat c:a 19,6 Mkr före emissionskostnader.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -9 341 (-9 157) Tkr.

Aktiekapitalet är 2 357 599:80 kronor. Antalet aktier uppgår till 7 858 666.

Investeringar

Under det fjärde kvartalet uppgick bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar till 59 (118) Tkr och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 120 (-47) Tkr.

Krediteringen av immateriella anläggningstillgångar under förra årets period beror på omklassificeringar.

Aktier och Optioner

Förändring i utestående antal aktier

Ingående antal 2015-01-01	1 816 865
Nyemission 2015-03-23	12 150
Utgående antal 2015-03-31	1 829 015

Ingående antal 2015-04-01	1 829 015
Nyemission 2015-06-08	623 874
Utgående antal 2016-03-31	2 452 889

Ingående antal 2016-04-01	2 452 889
Nyemission 2016-05-19	1 226 444
Utgående antal 2016-12-31	3 679 333

Ingående antal 2017-01-01	3 679 333
Nyemission 2017-01-17	250 000
Utgående antal 2017-09-30	3 929 333

Ingående antal 2017-10-01	3 929 333
Nyemission 2017-11-01	3 929 333
Utgående antal 2017-12-31	7 858 666





Optioner

Vid årsstämman den 26 mars 2015 beslutades om emission av högst 50 000 teckningsoptioner till var och en av Hans Dahlin, Karl-Erik Carlström och Anders Murman. Vid årsstämman den 25 april 2016 beslutades om emission av högst 50 000 teckningsoptioner till Mats Högberg. Varje enskild option berättigar, för tiden fram till den 30 juni 2019, efter omräkning för företrädesemissionen, till nyteckning av 1,098 aktier i Pharmacolog i Uppsala AB till en teckningskurs om 32,79 kronor per aktie.

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport är upprättad baserad på Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år. Se årsredovisningen för 2016 för ytterligare information.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Pharmacolog är ett litet företag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. Bolaget baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet och är beroende av enskilda medarbetare. Det är i dagsläget svårt att kvantifiera storleken på kommande intäkter och bestämma när i tiden dessa kommer. Det kan därför inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan bolaget når ett positivt kassaflöde.

Pharmacolog kan i framtiden komma att söka nytt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklat får ett positivt mottagande på marknaden och många gånger kan det finnas ett motstånd i större organisationer att införa ny teknik. För en mer fullständig redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till emissionsmemorandumet inför listningen på Aktietorget.

Kommande rapporter

Delårsrapport januari – mars 2018	3 maj 2018
Delårsrapport januari – juni 2018	29 augusti 2018
Delårsrapport januari – september 2018	21 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	14 februari 2019
Årsstämma 2018	15 mars 2018

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Uppsala den 13 februari 2018

Pharmacolog i Uppsala AB (publ)

.....
Erik Hedlund (ordf)

.....
Hans Dahlin

.....
Olle Johansson

.....
Mats Högberg

För ytterligare information, vänligen kontakta: Mats Högberg, VD, tel: 070-546 50 21 eller e-post: mats.hogberg@pharmacolog.se.

Delårsrapporten finns tillgänglig på

www.pharmacolog.com/investor-relations/financial-reports/

Pharmacolog i Uppsala AB (publ), Ekeby bruk, 752 75 Uppsala

Telefon: +46 18 50 01 01 E-post: info@pharmacolog.se Hemsida: www.pharmacolog.com





Bolagets resultaträkning

Belopp i Tkr	3 mån okt-dec 2017	3 mån okt-dec 2016	12 mån jan-dec 2017	12 mån jan-dec 2016
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	382	14	798	14
Aktiverat arbete för egen räkning	481	0	481	0
Övriga intäkter	0	156	2	156
Summa rörelsens intäkter	863	170	1 281	170
Rörelsens kostnader				
Råvaror och förnödenheter	-92	26	-233	-181
Övriga externa kostnader	-2 002	-2 503	-5 792	-6 439
Personalkostnader	-1 021	-958	-3 550	-3 389
Avskrivningar och nedskrivningar	-341	-333	-1 356	-1 293
Summa rörelsens kostnader	-3 456	-3 768	-10 931	-11 302
Rörelseresultat	-2 593	-3 598	-9 650	-11 132
Resultat från finansiella investeringar				
Ränteintäkter	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-100	-27	-294	-105
Resultat efter finansiella poster	-2 693	-3 625	-9 944	-11 237
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 693	-3 625	-9 944	-11 237



Bolagets balansräkning

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent och licenser och utvecklingskostnader		3 047	3 725
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer		638	654
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar		50	50
Summa anläggningstillgångar		3 735	4 429
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Varulager		0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		402	13
Övriga fordringar		356	471
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		118	143
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar		7 993	0
Kassa och bank		2 744	1 072
Summa omsättningstillgångar		11 613	1 699
SUMMA TILLGÅNGAR		15 348	6 128



Bolagets balansräkning

Belopp i Tkr	Not	31 dec 2017	31 dec 2016
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 358	1 104
Fond för utvecklingsutgifter		576	95
Fritt eget kapital			
Överkursfond		18 613	6 655
Balanserat resultat		-363	4 701
Periodens resultat		-9 944	-11 237
Summa eget kapital		11 240	1 318
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder		2 033	2 233
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av långfristig skuld		200	200
Leverantörsskulder		817	1 185
Övriga kortfristiga skulder		153	133
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		919	1 059
Summa skulder		4 122	4 810
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		15 362	6 128
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARFÖBINDELSER			
Ställda säkerheter		2 650	2 650



Bolagets förändringar i eget kapital

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Överkurs- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
Eget kapital 2015-12-31	736	6 686		-1 890	5 532
Periodens resultat				-2 394	-2 394
Utgående balans 2016-03-31	736	6 686		-4 284	3 138
Resultatdisposition					
överkursfond		-6 686		6 686	0
Nyemission	368	6 991			7 359
Emissionskostnader		-350			-350
Periodens resultat				-2 824	-2 824
Utgående balans 2016-06-30	1 104	6 641		-422	7 323
Periodens resultat				-2 394	-2 394
Utgående balans 2016-09-30	1 104	6 641		-2 816	4 929
Inbetald optionspremie		14			14
Fond för utvecklingsutgifter			95	-95	0
Periodens resultat				-3 625	-3 625
Utgående balans 2016-12-31	1 104	6 655	95	-6 536	1 318
Resultatdisposition		-6 655		6 655	0
Nyemission	75	2 450			2 525
Fond för utvecklingsutgifter			121	-121	0
Periodens resultat				-2 670	-2 670
Utgående balans 2017-03-31	1 179	2 450	216	-2 672	1 173
Fond för utvecklingsutgifter			120	-120	0
Periodens resultat				-2 499	-2 499
Utgående balans 2017-06-30	1 179	2 450	336	-5 291	-1 326
Fond för utvecklingsutgifter			120	-120	0
Periodens resultat				-2 083	-2 083
Utgående balans 2017-09-30	1 179	2 450	456	-7 494	-3 409
Nyemission	1 179	18 468			19 647
Emissionskostnader		-2 305			-2 305
Fond för utvecklingsutgifter			120	-120	0
Periodens resultat				-2 693	-2 693
Utgående balans 2017-12-31	2 358	18 613	576	-10 307	11 240



Finansiella nyckeltal

	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån	
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	
	2017	2016	2017	2016	Not
Nettoomsättning, Tkr	382	14	798	14	
Rörelsekostnader, Tkr	3 456	3 768	10 931	11 302	
Rörelseresultat, Tkr	-2 593	-3 598	-9 650	-11 132	
Resultat efter skatt, Tkr	-2 693	-3 625	-9 944	-11 237	
Immateriella tillgångar, Tkr	2 566	3 725	2 566	3 725	
Likvida medel, Tkr	10 736	1 072	10 736	1 072	1
Justerat eget kapital, Tkr	11 240	1 318	11 240	1 318	
Kortfristiga skulder, Tkr	2 089	2 577	2 089	2 577	
Soliditet (%)	73,2	21,5	73,2	21,5	
Balansomslutning, Tkr	15 362	6 128	15 362	6 128	
Kassalikviditet (%)	556,7	65,9	556,7	65,9	
Utdelning, kr	-	-	-	-	
Resultat per aktie, kr	-0,34	-0,98	-1,27	-3,05	
Eget kapital per aktie, kr	1,43	0,36	1,43	0,36	
Antal anställda vid periodens slut	4	4	4	4	
Nettoinvest, materiella anläggningstillgångar	59	118	181	605	
Nettoinvest, immateriella anläggningstillgångar	120	-47	481	95	

Not

1) Kassalikviditeten är inklusive en kortfristig placering på 8 Mkr.

Den genomförda företrädesemissionen medför att jämförelsesiffror för genomsnittligt antal aktier har justerats.

Därmed har resultat per aktie omräknats.

DEFINITIONER TILL NYCKELTALSTABELL

Soliditet Justerat eget kapital/balansomslutning

Kassalikviditet Omsättningstillgångar exklusive varulager/kortfristiga skulder



Kassaflödesanalys

	12 mån jan-dec 2017	12 mån jan-dec 2016	Not
Belopp i Tkr			
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 650	-11 132	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	1 354	1 293	
Erlagd ränta	-294	-105	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-8 590	-9 944	
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	126	-262	
Ökning/minskning kundfordringar	-389	-13	
Ökning/minskning leverantörsskulder	-367	810	
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-121	252	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 341	-9 157	
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-481	-95	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-181	-605	
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-662	-700	
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	19 867	7 023	
Upptagna lån	0	2 000	
Amortering av skuld	-200	-200	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 667	8 823	
Årets kassaflöde	9 664	-1 034	
Likvida medel vid periodens början	1 072	2 106	
Likvida medel vid periodens slut	10 736	1 072	1

Not

1) Likvida medel är inklusive en kortfristig placering på 8 Mkr 2017-12-31.