



# DELÅRSRAPPORT

januari – december 2019

556723-6418

## DELÅRSRAPPORT JANUARI- DECEMBER 2019

### Fjärde kvartalet 1 oktober 2019 – 31 december 2019

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 61 (771)Tkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -4 627 (-3 239) Tkr.
- Nettoresultat per aktie före och efter utspädning var för perioden -0,59 (-0,46) kr.

### Perioden 1 januari 2019 – 31 december 2019

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 2 182 (1 035)Tkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -15 475 (-12 301) Tkr.
- Nettoresultat per aktie före och efter utspädning var för perioden -1,95 (-2,25) kr.

---

### Väsentliga händelser under rapportperioden

- DrugLog® systemet installeras i Barcelona tillsammans med B. Braun.
- Antibiotikaprojektet har beviljats kliniskt prövningstillstånd.
- Pharmacolog ingår distributionsavtal med SmartCompounds B. V. gällande den nederländska marknaden.
- New York Presbyterian beställer 5 DrugLog® system.
- Princess Máxima Center i Utrecht beställer ett DrugLog® system.
- Pharmacolog flyttar till större och mer ändamålsenliga lokaler.
- Bolagsstämman utser Ragnar Linder och Carl-Johan Spak till nya styrelseledamöter.
- Bolaget introducerar WasteLog™ och PrepLog®.
- Bolaget genomför en nyemission som tecknas till 134%.
- Ytterligare beställning på DrugLog® från Tyskland.
- Bolaget beviljas USA patent gällande adaptiv läkemedelsadministration.
- Distributörsavtal ingås med Medim Sp. Z o. o. gällande försäljning i Polen.
- Jeffrey Marton anställs som säljchef vid bolagets amerikanska dotterbolag.
- Distributörsavtal ingås med AddedPharmac B/V för distribution i Storbritannien och Tyskland.
- Bolaget erhåller nytt Europapatent för adaptiv dosreglering.
- Pharmacolog slutför integration mellan PrepLog® och det franska preskriptionssystemet Chimio.
- Produktchef Torbjörn Norberg tar över ansvaret för innovation och forskning
- Bolaget bildar eget dotterbolag i Frankrike och avbryter samarbetet med Pharmed SAM

### Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- B. Braun tecknar order på två PrepLog®
- Bolaget certifieras i enlighet med ISO 13485:2016

## VD KOMMENTERAR



2019 har bjudit på utmaningar men trots det har vi dubblat försäljningen jämfört med 2018 och gjort genombrott på den viktiga amerikanska marknaden. Produktportföljen har utökats med WasteLog™ och PrepLog®. Två produkter som är anpassade för två olika applikationsområden och väl kompletterar vår tidigare produkt DrugLog®.

För att ytterligare öka försäljningen har vi justerat vår säljstrategi från att arbeta med en större mängd distributörer till att satsa på direktförsäljning på nyckelmarknader samt att ytterligare satsa på strategiska partnersamarbeten. För att nå lönsamhet behöver vi större volymer, något som vi snabbast åstadkommer genom att arbeta tillsammans med stora internationella aktörer. Vårt samarbete med B. Braun är på väg in i en ny fas och jag räknar med en god utveckling av det under 2020.

Vår säljorganisation i USA som startade i september gör ett mycket gott arbete och ser en stor efterfrågan på WasteLog™, något vi också kommer att se resultat av under 2020. Vi är också i färd med att rekrytera ytterligare en säljresurs med placering på den amerikanska östkusten för att täcka upp en viktig del av den amerikanska marknaden.

I slutet på 2019 initierade vi också arbetet med att etablera ett eget dotterbolag i Frankrike för att bättre kunna bearbeta den franska marknaden samt bättre kunna hantera våra existerande kunder. Vår säljare i Frankrike startade nu i februari. En person som har ett stort nätverk på den franska marknaden och känner väl till Bolagets produkter.

Vår satsning på hemmamarknaden kommer att intensifieras genom att vi bearbetar sjukvården från mer centralt håll. Nya lösningar för att förbättra patientsäkerheten är efterfrågade men kräver ett uttalat engagemang från region- och sjukhusledning för att kunna implementeras effektivt.

Den pågående studien på Karolinska sjukhuset visar på goda resultat och stärker oss ytterligare i vår övertygelse att kontroll av det beredda läkemedlet är en viktig del av en mer patient-säker läkemedelshantering inom pediatrik vård.

Vårt projekt att utveckla en metod för att möjliggöra patientnära kontroll av antibiotikakoncentration i blod pågår tillsammans med Akademiska sjukhuset genom en klinisk studie. Vi förväntar oss de första indikativa resultaten under första kvartalet av 2020.

Vi ser dagligen tecken på en alltmer pressad vårdapparat med stora påfrestningar på vårdpersonal som följd. En stressig miljö innebär ökade risker för fel, något som kan förhindras med goda rutiner och bra system för kvalitets-säkring. Behovet av innovativa metoder för att säkerställa en säker och optimal medicinering är uttalat och ökar.

Jag och teamet ser fram emot ett mycket spännande 2020. De sista återstående pusselbitarna har fallit på plats och vi står nu väl rustade för att realisera våra mål och skapa en positiv och långsiktig värdeuppyggnad i Bolaget.

*Uppsala i februari 2020  
Mats Högberg, VD i Pharmacolog*

## OM PHARMACOLOG

Pharmacolog är specialiserat på att utveckla produkter och lösningar för en effektivare och säkrare användning av intravenösa läkemedel såsom exempelvis cytostatika och antibiotika. Visionen är att varje enskild patient skall få en individuellt optimerad medicinering där läkemedlet kontrolleras och justeras under behandlingen beroende på patientens tillstånd och respons. Ytterst handlar det om att maximera möjligheten för svårt sjuka patienter att bli friska.



## BOLAGETS UTVECKLING

Från det att bolaget bildades 2007 fram till notering 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.

Bolaget har sedan 2015 utvecklats i enlighet med den affärsplan som fastlades i samband med noteringen. 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 vid 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.

I mars 2019 tecknades en order på fem DrugLog® enheter till NewYork Presbyterian i USA. Ett stort och viktigt genombrott på den nordamerikanska marknaden.

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

Bolagets IP portfölj utökades under april 2018 med ett mycket viktigt amerikanskt patent avseende patientanpassad dosering vid behandling med intravenösa läkemedel. USA blev det första land att godkänna patentet efter att patentansökan inlämnats i Kina, Europa och USA under 2017. Godkännande från Europa och Kina förväntas under året.

En ny mjukvaruplattform för DrugLog® utvecklades under 2016 och 2017. Den nya plattformen är designad med en modernare arkitektur och är därmed anpassad för framtida uppgraderingar. 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.

Ett Vinnovaprojekt genomfördes under hösten 2016 i samarbete med Karolinska Universitetssjukhuset. Projektet resulterade i en prototyp för iordningställande av samtliga läkemedel vid barnkliniken integrerad med DrugLog® och mot den nationella ePed-databasen över beredningsinstruktioner. Samarbetet har avslutats med gott resultat och bolaget har sedan dess arbetat med att utveckla prototypen till en kommersiell produkt. Vid den europeiska apotekarkonferensen, EAHP, i Göteborg i mars 2018 presenterade Bolaget en första prototyp av ReVal™.

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 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 bytte handelsplats den 28 maj 2018 och handlas sedan dess på Nasdaq First North. Vidare genomfördes under våren 2019 en företrädesemission där teckningsperioden löpte ut den 5 juni 2019 och det slutliga utfallet visar att företrädesemissionen har tecknats till cirka 134% procent. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 24 MSEK före emissionskostnader.

I juli 2018 beviljades Uppsala Universitet och Akademiska sjukhuset i samarbete med Pharmacolog stöd från Vinnova för utveckling av en metod för patientnära kontroll av intravenös antibiotikabehandling. Projektet kommer att pågå under 2020 och genomförs i samarbete med institutionen för kirurgiska vetenskaper och institutionen för medicinska vetenskaper vid Uppsala Universitet



## FINANSIELL UTVECKLING

### 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 inledde försäljningsarbetet, främst i Europa och USA 2018. Under 2019 har bolaget uppnått en omsättning på 2 182 Tkr. Kostnaderna under året följer plan. En stor del av de övriga externa kostnaderna avser konsulter, marknadsföring och resor. Avskrivningar under januari till december uppgår till 1 414 Tkr.

Utöver de redovisade kostnaderna i resultaträkningen har bolaget emissionsutgifter om 4 068 Tkr för hela året som redovisas mot eget kapital.

Bolaget har gjort ett aktieägartillskott till dotterbolaget i USA på knappt 2,6 Mkr och även gjort en nedskrivning av andelarna i dotterbolaget på drygt 1,2 Mkr.

### Rörelseresultat

Rörelseresultatet för året uppgår till -15 475 (-12 301) Tkr. Bolaget har idag sex anställda och personalkostnaderna uppgår till 6 126 (4 658) Tkr.

### Finansiell ställning och likviditet

Den 31 december 2019 uppgick bolagets likvida medel till 16 600 (13 571) Tkr. Soliditeten var 84,1 (76,8) %. Bolagets eget kapital uppgick till 17 027 (13 724) Tkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under fjärde kvartalet till -1 782 (-2 741) Tkr och för helåret -13 823 (11 033) Tkr.

Aktiekapitalet är 5 954 218:80 kronor. Antalet aktier uppgår till 9 923 698.

### Investeringar

Under det fjärde kvartalet uppgick bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar till 0 (-80) Tkr och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (0) Tkr.

## AKTIER OCH OPTIONER

### Förändring i utestående antal aktier

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 2018-03-31	7 858 666

Ingående antal 2018-04-01	7 858 666
Sammanslagning 2018-05-02	-3 929 333
Nyemission 2018-06-29	2 207 690
Utgående antal 2018-06-30	6 137 023

Ingående antal 2018-07-01	6 137 023
Nyemission 2018-07-06	951 333
Utgående antal 2018-09-30	7 088 356

Ingående antal 2018-10-01	7 088 356
Utgående antal 2019-03-31	7 088 356

Ingående antal 2019-04-01	7 088 356
Nyemission 2019-06-19	2 529 594
Nyemission 2019-06-28	305 748
Utgående antal 2019-09-30	9 923 698

Ingående antal 2019-10-01	9 923 698
Utgående antal 2019-12-31	9 923 698





## 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. Lösen var möjlig fram till 30 juni 2019 men ingen av optionerna nyttjades. Vid årsstämman den 25 april 2016 beslutades om emission av högst 50 000 teckningsoptioner till Mats Högberg. Även dessa var möjliga att lösa fram till den 30 juni 2019 men ingen av optionerna nyttjades.

## 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 2018 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. 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 emissionsmemorandum publicerat inför nyemission genomförd under våren 2019.

## Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2019	13 februari 2020
Delårsrapport Jan – Mars 2020	23 april 2020
Delårsrapport Jan – Juni 2020	28 augusti 2020
Delårsrapport Jan – Sept 2020	24 november 2020
Bokslutskommuniké 2020	12 februari 2021

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

Uppsala den 13 februari 2020

### Pharmacolog i Uppsala AB (publ)

*Erik Hedlund (ordf)   Olle Johansson   Ragnar Linder   Carl-Johan Spak   Mats Högberg (VD)*

För ytterligare information, vänligen kontakta: Mats Högberg, VD, tel: 070-546 50 21 eller e-post: [mats.hogberg@pharmacolog.se](mailto:mats.hogberg@pharmacolog.se). Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB som nås på telefonnummer 08-5030 15 50 eller via [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se).

Delårsrapporten finns tillgänglig på [www.pharmacolog.com/investor-relations/financial-reports/](http://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](mailto:info@pharmacolog.se)   Hemsida: [www.pharmacolog.com](http://www.pharmacolog.com)



## BOLAGETS RESULTATRÄKNING

Belopp i Tkr	3 mån okt- dec 2019	3 mån okt-dec 2018	12 mån jan- dec 2019	12 mån jan-dec 2018
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	61	771	2 182	1 035
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0
Övriga intäkter	20	0	36	0
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>81</b>	<b>771</b>	<b>2 218</b>	<b>1 035</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Råvaror och förnödenheter	-104	-190	-641	-229
Övriga externa kostnader	-2 159	-2 276	-9 356	-7 040
Personalkostnader	-1 936	-1 184	-6 126	-4 658
Avskrivningar och nedskrivningar	-353	-360	-1 414	-1 409
Övriga rörelsekostnader	-156	0	-156	0
<b>Summa rörelsens kostnader</b>	<b>-4 708</b>	<b>-4 010</b>	<b>-17 693</b>	<b>-13 336</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-4 627</b>	<b>-3 239</b>	<b>-15 475</b>	<b>-12 301</b>
<b>Resultat från finansiella investeringar</b>				
Resultat från andelar i koncernföretag	-1 229	0	-1 229	0
Ränteintäkter	44	0	44	0
Räntekostnader	-15	-19	-69	-84
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 827</b>	<b>-3 258</b>	<b>-16 729</b>	<b>-12 385</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 827</b>	<b>-3 258</b>	<b>-16 729</b>	<b>-12 385</b>

## BOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Tkr	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>		
Patent och licenser och utvecklingskostnader	730	1 889
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>		
Inventarier, verktyg och maskiner	471	654
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>		
Andelar i koncernföretag	1 447	91
Fordran koncernföretag	0	0
Andra långfristiga fordringar	50	50
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 698</b>	<b>2 684</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<b>Varulager mm</b>		
Varulager	0	0
<b>Kortfristiga fordringar</b>		
Kundfordringar	92	1 037
Fordran koncernföretag	0	0
Övriga fordringar	478	338
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	386	236
<b>Kassa och bank</b>	<b>16 600</b>	<b>13 571</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>17 556</b>	<b>15 182</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>20 254</b>	<b>17 866</b>

## BOLAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i Tkr	31 dec 2019	31 dec 2018
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	5 954	4 253
Fond för utvecklingsutgifter	577	577
Fritt eget kapital		
Överkursfond	18 331	12 973
Balanserat resultat	8 894	8 306
Periodens resultat	-16 729	-12 385
<b>Summa eget kapital</b>	<b>17 027</b>	<b>13 724</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	1 056	1 389
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Kortfristig del av långfristig skuld	333	367
Leverantörsskulder	284	1 072
Övriga kortfristiga skulder	271	349
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 283	965
<b>Summa skulder</b>	<b>3 227</b>	<b>4 142</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>20 254</b>	<b>17 866</b>
<b>STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖBINDELSER</b>		
Ställda säkerheter	2 700	2 700

## BOLAGETS FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Belopp i Tkr	Aktiekapital	Överkurs- fond	Fond för utvecklings- utgifter	Fria reserver och årets resultat	Summa eget kapital
<b>Utgående balans 2017-06-30</b>	<b>1 179</b>	<b>2 450</b>	<b>336</b>	<b>-5 291</b>	<b>-1 326</b>
Fond för utvecklingsutgifter			120	-120	0
Periodens resultat				-2 083	-2 083
<b>Utgående balans 2017-09-30</b>	<b>1 179</b>	<b>2 450</b>	<b>456</b>	<b>-7 494</b>	<b>-3 409</b>
Nyemission	1 179	18 468			19 647
Emissionskostnader		-2 305			-2 305
Fond för utvecklingsutgifter			120	-120	0
Periodens resultat				-2 693	-2 693
<b>Utgående balans 2017-12-31</b>	<b>2 358</b>	<b>18 613</b>	<b>576</b>	<b>-10 307</b>	<b>11 240</b>
Resultatdisposition		-18 613		18 613	0
Periodens resultat				-2 872	-2 872
<b>Utgående balans 2018-03-31</b>	<b>2 358</b>	<b>0</b>	<b>576</b>	<b>5 434</b>	<b>8 368</b>
Nyemission	1 324	11 922			13 246
Emissionskostnader		-2 697			-2 697
Periodens resultat				-3 723	-3 723
<b>Utgående balans 2018-06-30</b>	<b>3 682</b>	<b>9 225</b>	<b>576</b>	<b>1 711</b>	<b>15 194</b>
Nyemission	571	5 137			5 708
Emissionskostnader		-1 389			-1 389
Periodens resultat				-2 532	-2 532
<b>Utgående balans 2018-09-30</b>	<b>4 253</b>	<b>12 973</b>	<b>576</b>	<b>-821</b>	<b>16 981</b>
Periodens resultat				-3 258	-3 258
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>4 253</b>	<b>12 973</b>	<b>576</b>	<b>-4 079</b>	<b>13 724</b>
Resultatdisposition		-12 973		12 973	0
Periodens resultat				-4 042	-4 042
<b>Utgående balans 2019-03-31</b>	<b>4 253</b>	<b>0</b>	<b>576</b>	<b>4 852</b>	<b>9 683</b>
Nyemission	1 701	22 399			24 100
Emissionskostnader		-4 157			-4 157
Periodens resultat				-3 688	-3 688
<b>Utgående balans 2019-06-30</b>	<b>5 954</b>	<b>18 242</b>	<b>576</b>	<b>1 164</b>	<b>25 938</b>
Emissionskostnader 1)		89			89
Periodens resultat				-3 173	-3 173
<b>Utgående balans 2019-09-30</b>	<b>5 954</b>	<b>18 331</b>	<b>576</b>	<b>-2 009</b>	<b>22 854</b>
Periodens resultat				-5 827	-5 827
<b>Utgående balans 2019-12-31</b>	<b>5 954</b>	<b>18 331</b>	<b>576</b>	<b>-7 836</b>	<b>17 027</b>

1) Avser återföring av felaktig fakturerad utgift i förra perioden

## FINANSIELLA NYCKELTAL

	3 mån okt- dec 2019	3 mån okt-dec 2018	12 mån jan- dec 2019	12 mån jan-dec 2018	Not
Nettoomsättning, Tkr	61	771	2 182	1 035	
Rörelsekostnader, Tkr	4 708	4 010	17 693	13 336	
Rörelseresultat, Tkr	-4 627	-3 239	-15 475	-12 301	
Resultat efter skatt, Tkr	-5 827	-3 258	-16 729	-12 385	
Immateriella tillgångar, Tkr	730	1 889	730	1 889	
Likvida medel, Tkr	16 600	13 571	16 600	13 571	
Justerat eget kapital, Tkr	17 027	13 724	17 027	13 724	
Kortfristiga skulder, Tkr	2 171	2 753	2 171	2 753	
Soliditet (%)	84,1	76,8	84,1	76,8	
Balansomslutning, Tkr	20 254	17 866	20 254	17 866	
Kassalikviditet (%)	808,7	551,5	808,7	551,5	
Utdelning, kr	-	-	-	-	
Genomsnittligt antal aktier 1)	9 923 698	7 088 356	8 585 019	5 507 896	1
Nettoresultat per aktie 2)	-0,59	-0,46	-1,95	-2,25	2
Eget kapital per aktie, kr	1,72	1,94	1,98	2,49	
Antal anställda vid periodens slut	6	4	6	4	
Invest, materiella anläggningstillgångar	0	-80	230	266	
Invest, immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0	

### DEFINITIONER TILL NYCKELTALSTABELL

Soliditet    Justerat eget kapital/balansomslutning

Kassalikviditet    Omsättningstillgångar exklusive varulager/kortfristiga skulder

Not

1) Jämförelsesiffrorna har justerats med hänsyn till den sammanslagning av aktier som gjordes 2018-05-02. Genomsnittligt antal aktier är lika före och efter utspädning.

2) Nettoresultatet per aktie är lika före och efter utspädning.

## KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i Tkr	3 mån okt-dec 2019	3 mån okt-dec 2018	12 mån jan-dec 2019	12 mån jan-dec 2018
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Rörelseresultat före finansiella poster	-4 627	-3 239	-15 475	-12 301
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, not 1	1 737	360	2 799	1 409
Finansiella poster, not 1	-1 200	-19	-1 254	-84
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-4 090</b>	<b>-2 898</b>	<b>-13 930</b>	<b>-10 976</b>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	1 947	2	-289	-86
Ökning/minskning kundfordringar	223	-874	945	-635
Ökning/minskning leverantörsskulder	-326	534	-789	255
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	464	495	240	409
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 782</b>	<b>-2 741</b>	<b>-13 823</b>	<b>-11 033</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	0	0	0
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	0	-59	-230	-405
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	0	139	0	139
Ökning/minskning lån till dotterbolag	1 000	-91	0	0
Investeringar i dotterbolag	-2 584	0	-2 584	-91
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 584</b>	<b>-11</b>	<b>-2 814</b>	<b>-357</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	0	0	20 033	14 869
Upptagna lån	0	0	0	0
Amortering av skuld	-83	-133	-367	-644
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-83</b>	<b>-133</b>	<b>19 666</b>	<b>14 225</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-3 449</b>	<b>-2 885</b>	<b>3 029</b>	<b>2 835</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>20 049</b>	<b>16 456</b>	<b>13 571</b>	<b>10 736</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>16 600</b>	<b>13 571</b>	<b>16 600</b>	<b>13 571</b>

Not 1. I beloppen för år 2019 ingår nedskrivning av andelar i dotterbolag med 1 229 Tkr