



Pharmacolog

Kvartalsrapport januari – september 2018

556723-6418

Delårsrapport januari– september 2018

Tredje kvartalet 1 juli 2018 – 30 september 2018

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 48 (20)Tkr.
- Rörelseresultatet för perioden uppgick till -2 513 (-1 977) Tkr.
- Resultat per aktie för perioden var -0,36 (-1,06) kr.

Perioden 1 januari 2018 – 30 september 2018

- Bolagets nettoomsättning för perioden uppgick till 264 (416)Tkr.
 - Rörelseresultatet för perioden uppgick till -9 062 (-7 057) Tkr.
 - Resultat per aktie för perioden var -1,83 (-3,70) kr.
-

Väsentliga händelser under rapportperioden

- Bolaget ingick ett samarbetsavtal med B. Braun Spain.
- Utvärdering av DrugLog vid två sjukhus i New York slutfördes med gott resultat.
- Ett nytt system för att underlätta iordningställande av medicinering inom pediatrik vård, ReVal™, introducerades på EAHP i Göteborg
- Bolaget beviljas patent i USA på metod för adaptiv dosreglering vid behandling med intravenösa läkemedel innebärande stora affärsmöjligheter.
- Extra bolagsstämma genomförs där beslut fattas om ändring i bolagsordningen och sammanläggning av aktier.
- Pharmacolog genomför företrädesemission som tillför bolaget 19 MSEK före emissionskostnader
- Pharmacolog byter lista och handlas på Nasdaq First North sedan den 28/5 2018
- Astrid Lindgrens barnsjukhus köper två DrugLog system
- Pharmacolog ingår försäljningssamarbete med HelioMetrics i USA
- Pharmacolog tillsammans med Uppsala universitet erhåller stöd från Vinnova för utveckling av metod för patientnära kontroll av intravenösa antibiotikabehandlingar

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Genomför bildandet av Pharmacolog USA Inc.
- Anställer produktchef Torbjörn Norberg
- Anställer utvecklingschef Lars Gusch

VD kommenterar



Sedan vår förra rapport har vi etablerat dotterbolag på den amerikanska marknaden och knutit två viktiga nyckelresurser till bolaget. Vi har vidare intensifierat vår sälj- och marknadsaktiviteter och flera intressanta kundprojekt är i slutfas tyvärr inte lyckats teckna affärer i den omfattning vi räknat med.

Positivt är att vårt målmedvetna marknadsarbete under de gångna åren börjar ge resultat i form av fler förfrågningar från nya kunder och marknadsaktörer.

Vi har under hösten etablerat initiala kontakter med ytterligare en potentiell strategisk partner. Det är ett europeiskt företag med fokus mot mjukvara för att administrera hela hanteringen av cellgifter. Från ordination, beredning, till dess att läkemedlet ges till patient. Jag kommer att kunna presentera mer detaljer om detta inom kort.

Satsningen på USA fortsätter i oförminskad styrka. Under hösten deltog Bolaget i en Drug

Diversion konferens i Dallas där DrugLog® demonstrerades och rönste stort intresse. Pharmacolog Inc. är bildat så vi har nu lättare ingå avtal med amerikanska sjukhus. Den pågående upphandlingen i New York som vi nämnt tidigare är inne i slutskede och beräknas bli färdig innan årsskiftet. Utöver New York har vi ett antal ytterligare prospekts som vi aktivt bearbetar.

Samarbetet med B. Braun fortskrider enligt plan. Vi kommer, som ett led i samarbetet, under året att installera DrugLog® vid ett av de större sjukhusen i Barcelona med en helt ny-utvecklad mjukvara där DrugLog® är integrerad i en arbetsprocess som hanterar cellgifter från ordination till dess att läkemedlet administreras till patient.

Vårt tidiga utvecklingsprojekt att utveckla en metod för att möjliggöra patientnära kontroll av antibiotikakoncentration i blod fortsätter enligt plan. Arbete sker tillsammans med Uppsala Universitet och Akademiska sjukhuset med stöd från Vinnova.

Hösten har varit intensiv för hela teamet och kommer att bli än intensivare i och med att flera av våra pågående projekt närmar sig avslut. Vi har förstärkt teamet och står väl rustade för att ta oss ann nuvarande och framtida utmaningar. Jag och mina medarbetare ser fram emot en spännande och krävande tid fram till årsskiftet. Det är stimulerande att arbeta för att fler patienter med svåra sjukdomar skall bli botade. Vi står nu väl rustade för att realisera våra mål och skapa en positiv och långsiktig värdeuppbbyggnad i Bolaget.

Uppsala i november 2018

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 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.

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.

Bolagets IP portfölj avseende patent 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 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.

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 sedan dess arbetat med att utveckla prototypen till en kommersiell produkt. Vid den europeiska apotekarkonferensen, EAHP, i Göteborg i mars 2018 presenterade Bolaget visade 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, 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 bytte handelsplats den 28 maj 2018 och handlas sedan dess på Nasdaq First North. Vidare genomfördes under våren 2018 en företrädesemission där teckningsperioden löpte ut den 14 juni 2018 och det slutliga utfallet visar att företrädesemissionen har tecknats till cirka 80 procent. Cirka 56 procent av emissionen tecknades med stöd av teckningsrätter och cirka 4 procent av emissionen tecknades utan stöd av teckningsrätter. Slutligen tecknades cirka 20 procent av emissionen av emissionsgaranter. Genom företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 19 MSEK före emissionskostnader.

I juli 2018 beviljades Uppsala Universitet och Akademiska sjukhuset i samarbete med Pharmacolog stöd från Vinnova för utveckling av metod för patientnära kontroll av intravenösa antibiotikabehandlingar. Projektet kommer att pågå fram till mitten av 2019. Pharmacolog har sedan ett år ett pågående samarbete med institutionen för kirurgiska vetenskaper och institutionen för medicinska vetenskaper vid Uppsala Universitet avseende utveckling av metoder och teknik för patientnära bestämning av antibiotikakoncentrationen vid behandling av allvarliga infektioner.





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 ett år tillbaka påbörjat avskrivning av tidigare aktiveringar.

Intäkter och kostnader

Bolaget har inlett försäljningsarbetet, främst i Europa. Bolaget har haft en omsättning under perioden på 48 Tkr. Kostnaderna under perioden följer plan. En stor del av de övriga externa kostnaderna avser konsulter, marknadsföring och resor. Avskrivningar under januari till september uppgår till 1 049 Tkr.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet för kvartalet uppgår till -2 513 (-1 977) Tkr. Bolaget har idag fyra anställda och personalkostnaderna för de första nio månaderna uppgår till 3 473 (2 529) Tkr.

Finansiell ställning och likviditet

Den 30 sep 2018 uppgick bolagets likvida medel till 16 456 (1 693) Tkr. Soliditeten var 84,0 (neg) %. Bolagets eget kapital uppgick till 16 982 (-3 408) Tkr.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 9 430 (-984) Tkr och för perioden -8 458 (-6 771) Tkr.

Bolaget hade 1226 aktieägare per den 30 september 2018. Vilket är 35 fler än vid utgången av första kvartalet.

Aktiekapitalet är 4 253 013:60 kronor. Antalet aktier uppgår till 7 088 356. Innan emissionen, som har gjorts under perioden, har en sammanslagning av aktier skett som innebär att två gamla aktier har blivit en ny. Emissionen registrerades 6 juli 2018 och till ett belopp på 5 708 Tkr.

Investeringar

Under det tredje kvartalet uppgick bolagets investeringar i materiella anläggningstillgångar till 229 (0) Tkr och investeringar i immateriella anläggningstillgångar uppgick till 0 (120) 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





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 teckningsoption berättigar till teckning av 0,70 aktier av serie B i Pharmacolog i Uppsala AB till en teckningskurs om 51,63 kronor per aktie. Lösen är möjlig fram till och med 30 juni 2019.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om 3,4 procent av såväl aktiekapitalet som antalet röster i bolaget i förhållande till antalet aktier per den 21 maj 2018.

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 2017 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 emissionsmemorandum publicerat inför nyemission genomförd under våren 2018.

Kommande rapporter

Bokslutskommuniké 2018

14 februari 2019

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

Uppsala den 16 februari 2017
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 jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån jan-dec 2017
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	48	20	264	416	798
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	0	0	481
Övriga intäkter	0	0	0	0	2
Summa rörelsens intäkter	48	20	264	416	1 281
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-23	-9	-38	-140	-233
Övriga externa kostnader	-1 247	-795	-4 766	-3 789	-5 792
Personalkostnader	-932	-854	-3 473	-2 529	-3 550
Avskrivningar och nedskrivningar	-359	-339	-1 049	-1 015	-1 356
Summa rörelsens kostnader	-2 561	-1 997	-9 326	-7 473	-10 931
Rörelseresultat	-2 513	-1 977	-9 062	-7 057	-9 650
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och övr fin kostnader	-19	-105	-65	-194	-294
Resultat efter finansiella poster	-2 532	-2 082	-9 127	-7 251	-9 944
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
PERIODENS RESULTAT	-2 532	-2 082	-9 127	-7 251	-9 944



Bolagets balansräkning

Belopp i Tkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent och licenser och utvecklingskostnader	2 178	3 217	3 047
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	804	630	638
Finansiella anläggningstillgångar			
Andra långfristiga fordringar	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	3 032	3 897	3 735
Omsättningstillgångar			
Varulager mm			
Varulager	0	0	0
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	163	20	402
Övriga fordringar	345	195	370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	231	229	118
Kortfristiga placeringar			
Kortfristiga placeringar	0	0	7 993
Kassa och bank	16 456	1 693	2 744
Summa omsättningstillgångar	17 195	2 137	11 627
SUMMA TILLGÅNGAR	20 227	6 034	15 362



Bolagets balansräkning

Belopp i Tkr	30 sep 2018	30 sep 2017	31 dec 2017
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	4 253	1 179	2 358
Fond för utvecklingsutgifter	577	456	576
Fritt eget kapital			
Överkursfond	12 973	2 450	18 613
Balanserat resultat	8 306	-242	-363
Periodens resultat	-9 127	-7 251	-9 944
Summa eget kapital	16 982	-3 408	11 240
Långfristiga skulder			
Övriga långfristiga skulder	1 756	2 233	2 033
Kortfristiga skulder			
Kortfristig del av långfristig skuld	133	50	200
Leverantörsskulder	538	686	817
Övriga kortfristiga skulder	110	5 782	153
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	708	691	919
Summa skulder	3 245	9 442	4 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 227	6 034	15 362
STÄLLDA SÄKERHETER OCH ANSVARSFÖBINDELSER			
Ställda säkerheter	2 650	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 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
Resultatdisposition		-18 613		18 613	0
Periodens resultat				-2 872	-2 872
Utgående balans 2018-03-31	2 358	0	577	5 434	8 369
Nyemission	1 324	11 922			13 246
Emissionskostnader		-2 697			-2 697
Periodens resultat				-3 723	-3 723
Utgående balans 2018-06-30	3 682	9 225	577	1 711	15 195
Nyemission	571	5 137			5 708
Emissionskostnader		-1 389			-1 389
Periodens resultat				-2 532	-2 532
Utgående balans 2018-09-30	4 253	12 973	577	-821	16 982



Finansiella nyckeltal

	3 mån jul-sep 2018	3 mån jul-sep 2017	9 mån jan-sep 2018	9 mån jan-sep 2017	12 mån jan-dec 2017
Nettoomsättning, Tkr	48	20	264	416	798
Rörelsekostnader, Tkr	2 561	1 997	9 326	7 473	10 931
Rörelseresultat, Tkr	-2 513	-1 977	-9 062	-7 057	-9 650
Resultat efter skatt, Tkr	-2 532	-2 082	-9 127	-7 251	-9 944
Immateriella tillgångar, Tkr	2 178	3 217	2 178	3 217	3 047
Likvida medel, Tkr	16 456	1 693	16 456	1 693	10 736
Justerat eget kapital, Tkr	16 982	-3 408	16 982	-3 408	11 240
Kortfristiga skulder, Tkr	1 489	7 209	1 489	7 209	2 089
Soliditet (%)	84,0	neg	84,0	neg	73,2
Balansomslutning, Tkr	20 227	6 034	20 227	6 034	15 362
Kassalikviditet (%)	1154,8	29,6	1154,8	29,6	556,7
Utdelning, kr	-	-	-	-	-
Genomsnittligt antal aktier 1)	7 035 504	1 964 667	4 981 077	1 957 259	2 286 555
Nettoresultat per aktie, kr 2)	-0,36	-1,06	-1,83	-3,70	-4,35
Eget kapital per aktie, kr	2,41	-1,73	3,41	-1,74	4,92
Antal anställda vid periodens slut	4	3	4	3	4
Invest, materiella anlägggn.tillg	229	0	347	122	181
Invest, immateriella anlägggn.tillg	0	120	0	361	481

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		9 mån		12 mån	
	3 mån jul-sep 2018	3 mån sep 2017	9 mån jul- jan-sep 2018	9 mån sep 2017	12 mån jan- jan-dec 2017	
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 513	-1 977	-9 062	-7 057	-9 650	
Just. för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	359	339	1 049	1 015	1 354	
Erlagd ränta	-19	-105	-65	-194	-294	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 173	-1 743	-8 078	-6 236	-8 590	
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	13 455	227	-87	190	126	
Ökning/minskning kundfordringar	95	370	239	-7	-389	
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 731	411	-279	-499	-367	
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-216	-249	-253	-219	-121	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	9 430	-984	-8 458	-6 771	-9 341	
INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-120	0	-361	-481	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-229	0	-347	-122	-181	
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	0	0	0	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-229	-120	-347	-483	-662	
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
Nyemission	4 319	0	14 869	2 525	19 867	
Upptagna lån	0	0	0	5 500	0	
Amortering av skuld	-133	-50	-344	-150	-200	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 186	-50	14 525	7 875	19 667	
Periodens kassaflöde	13 387	-1 154	5 720	621	9 664	
Likvida medel vid periodens början	3 069	2 847	10 736	1 072	1 072	
Likvida medel vid periodens slut	16 456	1 693	16 456	1 693	10 736	