



Halvårsrapport och bokslutsrapport 2018

2018-01-01 - - 2018-12-31

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Inledning

ISR är ett Life Science bolag som utvecklar läkemedel som påverkar immunsystemet. Immunsystemet är centralt för läkning av kroniska infektionssjukdomar som HIV, TBC men även cancer, där en immunstimulerande mekanism, checkpoint-blockad belönades med 2018 års Nobelpris i Medicin och Fysiologi. Bolaget satsar just på att utveckla immunstimulerande läkemedel som aktiverar och modulerar centrala immuncellsaktörer för behandling av kroniska virussjukdomar och cancer. Genom att utveckla redan godkända och marknadsförda läkemedel med hög säkerhetsprofil, för nya indikationer, kan ISR förkorta tiden till marknad för bolagets läkemedelskandidater. Vidare utvecklar ISR egna patenterade läkemedelskandidater inom en ny läkemedelsgrupp, Immunolider, som har en ny unik immunstimulerande effekt, med aktiverande profiler som är gynnsamma för behandling av TBC, Cancer och HBV. Bolagets HIV program befinner sig i en Fas II-studie, och Immunoliderna utvecklas för att ta fram en IND för klinisk prövning. I och med att bolaget säkerställde nyemissionen innan jul, står ISR väl rustat för att accelerera utvecklingsprogrammet och initiera ytterligare kliniska läkemedelsstudier.

Sammanfattning av halvårs- och bokslutsrapport

ISR genomför nu en klinisk fas IIa-läkemedelsstudie på Södersjukhuset och Huddinge sjukhus i Stockholm av HIV-patienter med välbehandlad stabil sjukdom med GnRH (ISR048). HIV-patienter med bromsmedicin (ART) lottas till att få ISR048 som tillägg till ART eller att följas med pågående ART-behandling endast. Patienterna som lottats till aktiv grupp får en injektion ISR048 per månad i tre månader och följs sedan med avseende på HIV-reservoarer, dvs mängden HIV DNA som gömt sig i CD4⁺ T-celler följs. I vår tidigare studie i Sydafrika har vi visat att HIV-mängden går ned på grund av en ökad immunaktivering. Nu undersöker vi om den kroniska reservoaren som gör att sjukdomen inte botas med ART kan igenkännas efter immunaktivering med ISR048, och om reservoarerna då minskas eller slås ut helt. Den första patienten inkluderades i mitten på september. Efter några mindre justeringar i protokollet som godkänns av etikkommitté och läkemedelsverket har vi nu full fart på inklusion av patienter. Vi beräknar att sista patienten skall vara inkluderad i vår och att studien kan avläsas under Q3 2019.

Bolaget har under senhösten startat planering och förberedelse för ytterligare en studie av HIV-patienter, då patienter som har utvecklat resistens mot ART-terapi. Idag har ca 10-15% av HIV-infekterade patienter utvecklat ART-resistens, vilket är ett problem eftersom bromsmedicinerna då inte längre kan förhindra AIDS-utveckling. ISR planerar nu därför starta en fas II-läkemedelsstudie av ART-resistent HIV-patienter där behandling med immunstimulerande ISR048 kan adressera problemet med resistensutveckling mot de nuvarande bromsmedicinerna. Diskussioner sker nu i Asien och i Europa om att genomföra studien. Studien beräknas inkludera 15 patienter med ART-resistent HIV-infektion och pågå under tolv månader.

I ISR:s pipeline har vi våra egna immunstimulerande Immunoloder som vi utvecklar för cancer och HBV-indikationerna. I Onkologiprogrammet har vi arbetat med

utvecklingen av läkemedelskandidaten ISR050. ISR050 stimulerar immunceller till produktion av stimulerande cytokiner och förbättrar stimulering av T-celler, något som vi undersökt i djurmodeller där kombinationen ISR050 och checkpoint-blockare har gett ett förbättrat svar mot tumören. Vi håller nu på att ta fram en IND för klinisk prövning. Vi har under hösten skalat upp produktionen av ISR050 till 100 liters batcher i förberedelse för att tillverka den slutgiltiga GMP-batchen för klinisk prövning. Justeringar och optimeringar har gjorts i produktionen och vi är nu redo att ta produktionen till nästa steg.

ISR gick ut med en riktad och en förträdesemission som landade väl på 34,2 mkr i december. Företaget står härmed väl rustat för att slutföra ISR-003 studien, initiera ART-resistensstudie och utveckla Immunolidprogrammet för cancer och HBV.

Väsentliga händelser under det andra halvåret

- 2018-09-12 ISR rekryterar patienter för Fas IIa HIV-studie och dotterbolaget ISR Oncology skalar upp cancerprogrammet.
- 2018-09-20 Första patienten inkluderad i ISRs Fas IIa HIV-studie.
- 2018-10-04 ISRs Immunolidplattform utvidgas till Hepatit B.
- 2018-10-22 ISR diskuterar samarbete med kinesisk partner.
- 2018-11-13 ISR beslutar om riktad emission och företrädesemission.
- 2018-12-16 ISR tillförs 34,2 mkr från de båda emissionerna.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- 2019-02-04 ISR startar ett nytt bolag, ISR HBV AB.

Principer för bokslutsrapportens upprättande

Denna delårsrapport är upprättad enligt samma principer som användes i bolagsbeskrivningen som togs fram inför noteringen på Nasdaq First North mars 2017 samt bolagets publicerade finansiella rapporter därefter, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

VD Ola Winqvist kommenterar

ISR står nu väl rustat för att driva igenom företagets planerade kliniska studier och utvecklingsprogram efter den lyckade nyemissionen. Vi är tacksamma för marknadens stöd och förtroendet från aktieägarna. Speciellt glada är vi att institutionella investerare har uppmärksammat bolaget och dess utvecklingspotential. ISR är ett litet Life Science bolag men med en ambition, strategisk placering och en pipeline som ett större läkemedelsföretag.

ISR:s fokus på att utveckla läkemedel för att behandla kroniska tillstånd såsom HIV, HBV, TBC och cancer fortsätter. Vårt arbete med att utveckla vår Immunolidplattform börjar nu ge frukt. En av våra läkemedelskandidater visar lovande resultat i djurmodell av cancer när den kombineras med checkpoint-

blockad. ISR Oncology driver nu utvecklingen av ISR050, där vi nu genomför säkerhetsstudier och positionerar oss för att tillverka och ta fram GMP-producerad batch och dokumentation för regulatorisk ansökan om att göra kliniska studier.

Bolagets Immunolidprogram har identifierat en läkemedelskandidat, som har en immunstimulerande profil som skulle kunna vara gynnsam för Hepatit B. Prekliniska studier pågår och kommer under våren intensifieras då marknaden har ett stort intresse för nya potentiella behandlingar av HBV.

ISR:s kliniska prövningsprogram rekryterar nu patienter där behandling av latent HIV-infektion med ISR048 undersöks för att försöka slå ut kroppens virusreservoarer. Fas II-studien beräknas vara slutförd under kvartal 3, 2019. I diskussioner med experter så har patienter med HIV-resistens identifierats som en population som skulle kunna vara lämplig för immunstimulerande behandling med ISR048. Planer och kliniskt protokoll är under produktion där diskussioner med prövare i Asien och i Europa pågår. Planen är att studien kan komma igång under det andra halvåret 2019.

Det kommande året blir spännande. Jag ser fram emot att få läsa av den kliniska fas-II studien av HIV-patienter som behandlas med ART, att få starta en fas II-studie av HIV-patienter med ART-resistens och att få regulatoriskt godkännande för ISR050 för en onkologistudie. Med det gedigna prövnings och utvecklingsprogrammet hoppas jag kunna möta de förväntningar som finns hos marknaden och hos ISR:s aktieägare.

Ola Winqvist, VD, ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Kommentarer till den finansiella informationen för januari – december 2018

Andra halvåret

Under det andra halvåret har bolaget inte genererat några rörelseintäkter. Rörelseresultatet för halvåret uppgick till -12,0 mkr (-8,9) och halvårets resultat uppgick till -12,1 mkr (-9,0). Balansomslutningen den 31 december 2018 uppgick till 33,9 mkr (17,1). Koncernens egna kapital uppgick till 28,0 mkr (14,9) och likvida medel till 32,3 mkr (15,6). Halvårets resultat är i linje med bolagets verksamhetsplan.

Halvårets kassaflöde uppgick till 24,9 mkr (-9,1) varav kassaflöde från investeringsverksamheten 0 mkr (0) och från finansieringsverksamheten 34,0 mkr (-0,3). Vid halvårets slut hade bolaget 1 person (1) anställd. Därutöver har bolaget samarbetsavtal med en rad bolag och individer som sammantaget utgör bolagets personella resurser. Koncernens operativa verksamhet bedrivs i moderbolaget och i de helägda dotterbolagen ISR Immune System Regulation AB och ISR Oncology AB.

I enighet med bemyndigandet från Årsstämman den 23 maj 2018 beslutade styrelsen i ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) den 13 november 2018 om att genomföra dels en riktad nyemission av aktier om cirka 25,4 mkr och dels en

företrädesemission om cirka 12,7 mkr. Teckningskursen i båda emissionerna fastställdes till 5,50 kr/aktie.

Teckning av aktier med och utan företrädesrätt pågick 26 november – 11 december 2018. Totalt tecknades i företrädesemissionen 1 595 397 st aktier varav 1 148 930 st med företrädesrätt och 446 467 st utan företrädesrätt. Därmed tecknades företrädes-emissionen till 69%. Samtliga tecknare i företrädesemissionen har erhållit full tilldelning. Totalt kommer det efter att registreringarna av den riktade emissionen samt företrädesemissionen att finnas 24 718 132 st aktier i moderbolaget.

Totalt tillfördes moderbolaget cirka 34,2 mkr i kontanta medel i de båda emissionerna. Emissionskostnaderna inklusive andra relaterade kostnader uppgick till cirka 2,6 mkr. Genom nyemissionen ökade antalet aktier med 6 218 132 st till 24 718 132 st. Aktiekapitalet ökade med 310 906,6 kr till 1 235 906,6 kr.

Styrelsen bedömer att nettolikviden från de båda emissionerna räcker för att finansiera ISR i cirka 18 månader framåt.

Utestående antal aktier vid halvårets slut var 24 718 132 st (18 500 000). Genomsnittligt antal aktier under perioden var 18 500 000 st (18 500 000). Resultat per aktie för halvåret var negativt -0,49 kr (-0,48).

Bokslutsåret

Under året har bolaget inte genererat några rörelseintäkter. Rörelseresultatet för bokslutsåret uppgick till -20,9 mkr (-21,3) och bokslutsårets resultat uppgick till -21,0 mkr (-21,3). Bokslutsårets kassaflöde uppgick till 16,7 mkr (-21,8) varav kassaflöde från investeringsverksamheten 0 mkr (0) och från finansieringsverksamheten 34,0 mkr (-0,3).

Bolaget övergick från och med 2018 till en funktionsbaserad resultaträkning. I samband med detta har genomgång skett av fördelningen av vissa kostnader mellan olika funktioner. I denna rapport återfinns vissa justeringar i jämförelsetalet för administrationskostnader för 2017 jämfört med H1-rapporten. Begreppet Kostnad för sålda varor används inte längre utan har ersatts av det mer rättvisande Forskning- och Utvecklingskostnader. Därutöver har posten för Av- och nedskrivningar av anläggningstillgångar flyttats från Övriga rörelsekostnader till Forsknings- och Utvecklingskostnader. Beloppet uppgår till -187 tkr i alla fyra perioder.

Resultat per aktie för bokslutsåret var negativt -0,85 kr (-1,15).

Aktiekapital, ägare och moderbolag

Aktiekapital och antal aktier

ISR:s aktiekapital uppgår till 1 235 906,6 kr fördelat på 24 718 132 st utestående aktier, inklusive BTA som per årsskiftet ännu inte hade konverterats till aktier. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har lika rätt till utdelning samt berättigar till en röst vid bolagsstämma. Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller liknande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av nya aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet. Bolagets aktie noterades på Nasdaq First North med första handelsdag 24 mars 2017.

År	Händelse	Ändring antal aktier	Ändring aktiekapital, kr	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, kr	Kvotvärde, kr
2015	Nybildning	50 000	50 000	50 000	50 000	1,00
2016	Aktiesplit	950 000	-	1 000 000	50 000	0,05
2016	Nyemission	2 330 000	116 500	3 330 000	166 500	0,05
2016	Nyemission	4 000 000	200 000	7 330 000	366 500	0,05
2016	Apportemission	11 170 000	558 500	18 500 000	925 000	0,05
2018	Nyemission	6 218 132	310 907	24 718 132	1 235 907	0,05

Större aktieägare per 2018-12-31

I nedanstående tabell redovisas ISR:s tio största aktieägare per 31 december 2018, enligt utdrag från bolagets aktiebok som förs av Euroclear. I sammanställningen ingår BTA som per årsskiftet ännu inte hade konverterats till aktier. ISR hade den 31 december 2018, 5 127 st (5 296) aktieägare.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster i %
1 Gyn-sam AB	1 888 644	7,64
2 Octapeptide AB	1 852 370	7,49
3 BNP Paribas SEC Services, Singapore (för kunder)	1 850 000	7,48
4 UBS Switzerland, (för kunder)	1 715 193	6,94
5 Coeli Wealth Management AB	1 312 013	5,31
6 Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 263 052	5,11
7 Öhman Bank SA, Luxembourg	1 090 910	4,41
8 Anders Milton, inkl närstående	1 068 125	4,32
9 Nordica Life, Bermuda	994 320	4,02
10 Blue Development AB	909 091	3,68
Totalt tio största aktieägare	13 943 718	56,41
Övriga	10 774 414	43,59
Totalt	24 718 132	100,00

Bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma kommer äga rum 9 maj 2019 i Stockholm (tid och plats meddelas senare). Aktieägare som önskar kontakta valberedningen kan göra detta via e-post till info@israb.se eller genom brev till ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), Valberedningen, Rörstrandsgatan 58, 113 40 Stockholm.

Årsredovisning

Årsredovisningen för 2018 kommer publiceras i 15 april 2019 på bolagets webbplats www.israb.se.

Moderbolag

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) äger samtliga aktier i de rörelsedrivande dotterbolagen ISR Immune System Regulation AB och ISR Oncology AB. Under halvåret har moderbolaget utbetalt tillskott till ISR Immune System Regulation AB om 1,3 mkr (8,4). Totalt under 2018 har moderbolaget tillfört ISR Immune System Regulation AB aktieägartillskott om 8,1 mkr (18,8).

Utdelning

Styrelsen avser inte att föreslå någon utdelning för verksamhetsåret 2018.

Denna information är sådan information som ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning, MAR. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 februari 2019 kl. 17:46 CET.

För ytterligare information

Ola Winqvist, VD

Telefon: +46 70 542 79 39

E-mail: ola.winqvist@israb.se

Adress:

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Rörstrandsgatan 58

113 40 Stockholm

Tel. +46 70 542 79 39

www.israb.se

Certified Adviser

Erik Penser Bank

Box 7405

103 90 Stockholm

www.penser.se

Aktien

Ticker: ISR

ISIN-kod: SE0008212195

Kommande finansiella rapporter

- | | |
|---|---------------|
| - Årsredovisning 2018 | 15 April 2019 |
| - Halvårsrapport 2019 | 2019-08-22 |
| - Halvårsrapport och bokslutsrapport 2019 | 2020-02-26 |
| - Årsredovisning 2019 | 15 April 2020 |

Granskning av bolagets revisor

Denna bokslutsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm, 2019-02-14

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Styrelsen

FINANSIELL INFORMATION

Resultaträkning för koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Koncernresultaträkning, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Nettoomsättning	0	0	0	0
Kostnad för sålda varor	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-4 697	-4 710	-9 569	-11 847
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-7 170	-4 181	-11 126	-9 352
Övriga rörelseintäkter	3	-44	11	0
Övriga rörelsekostnader	-106	-6	-183	-101
Rörelseresultat	-11 970	-8 941	-20 867	-21 300
Ränteintäkter och liknande intäkter	0	0	0	27
Räntekostnader och liknande kostnader	-173	-30	-173	-30
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-12 143	-8 971	-21 040	-21 303
Periodens resultat moderföretagets aktieägare	-12 143	-8 971	-21 040	-21 303

Balansräkning för koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Koncernbalansräkning belopp i tkr	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Materiella anläggningstillgångar		
Inventarier, verktyg och installationer	653	840
Summa anläggningstillgångar	653	840
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Övriga kortfristiga fordringar	970	651
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	16	5
Kassa och Bank	32 291	15 616
Summa omsättningstillgångar	33 277	16 272
Summa tillgångar	33 930	17 112
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 236	925
Övrigt tillskjutet kapital	74 681	40 793
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-47 872	-26 832
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>28 045</i>	<i>14 886</i>
Summa eget kapital	28 045	14 886
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	284	505
Summa långfristiga skulder	284	505
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	236	236
Leverantörsskulder	1 099	1 075
Övriga kortfristiga skulder	95	90
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 171	320
Summa kortfristiga skulder	5 601	1 721
Summa skulder och eget kapital	33 930	17 112

Förändring i eget kapital i koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Förändring av eget kapital för koncernen, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Specifikation av förändring i koncernens eget kapital i sammandrag				
Ingående eget kapital	6 050	23 818	14 886	36 190
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-12 205	-8 932	-21 041	-21 304
Övrigt tillskjutet kapital	34 200	0	34 200	0
Utgående eget kapital	28 045	14 886	28 045	14 886

Kassaflödesanalys för koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) obs stämmer inte

Kassaflödesanalys för koncernen, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-11 970	-8 942	-20 867	-21 301
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	187	186	187	187
Erhållen ränta	0	27	0	27
Erlagd ränta	-173	-30	-173	-30
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-11 956	-8 759	-20 853	-21 117
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	27	-418	-330	-259
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 022	226	24	-123
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	3 841	108	3 855	6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-9 110	-8 843	-17 304	-21 493
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	34 200	0	34 200	0
Amortering av skuld	-221	-275	-221	-275
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	33 979	-275	33 979	-275
Periodens kassaflöde	24 869	-9 118	16 675	-21 768
Likvida medel vid periodens början	7 422	24 734	15 616	37 384
Likvida medel vid periodens slut	32 291	15 616	32 291	15 616

Nyckeltal för koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Nyckeltal för koncernen	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Nettoomsättning, tkr	0	0	0	0
Soliditet, %	83%	87%	83%	87%
Balansomslutning, tkr	33 930	17 112	33 930	17 112
Antal aktier vid periodens slut, st	24 712 132	18 500 000	24 712 132	18 500 000
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	24 712 132	18 500 000	24 712 132	18 500 000
Resultat per aktie, kr	-0,49	-0,48	-0,85	-1,15
Eget kapital per aktie, kr	1,13	0,80	1,13	0,80
Utdelning per aktie, kr	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens utgång	1	2	1	1

Resultaträkning för moderbolaget ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Moderbolagets resultaträkning, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Nettoomsättning	0	0	0	0
Kostnad för sålda varor	0	0	0	0
Bruttoresultat	0	0	0	0
Forsknings- och Utvecklingskostnader	-5 542	-7 403	-5 962	-5 117
Försäljningskostnader	0	0	0	0
Administrationskostnader	-6 362	-3 634	-6 955	-6 841
Övriga rörelseintäkter	3	0	5	0
Övriga rörelsekostnader	-9	0	-38	0
Rörelseresultat	-11 910	-11 037	-12 950	-11 958
Ränteintäkter och liknande intäkter	0	27	0	27
Räntekostnader och liknande kostnader	-167	-2	-167	-2
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens resultat	-12 077	-11 012	-13 117	-11 933

Balansräkning för moderbolaget ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Moderbolagets balansräkning, belopp i tkr	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	133 368	125 209
Summa anläggningstillgångar	133 368	125 209
Omsättningstillgångar		
Övriga kortfristiga fordringar	669	340
Förutbetalda kostnader, upplupna intäkter	17	0
Kassa och bank	32 072	15 563
Summa omsättningstillgångar	32 758	15 903
Summa tillgångar	166 126	141 112
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<u>Bundet eget kapital</u>		
Aktiekapital	1 236	925
<u>Fritt eget kapital</u>		
Överkursfond	184 830	150 941
Balanserad vinst eller förlust	-11 993	-60
Årets resultat	-13 117	-11 933
Summa eget kapital	160 956	139 873
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	54	89
Skulder koncernföretag	2 000	950
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 116	200
Summa kortfristiga skulder	5 170	1 239
Summa skulder och eget kapital	166 126	141 112

Förändring i eget kapital i moderbolaget ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Förändring av eget kapital för moderbolaget, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Specifikation av förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag				
Ingående eget kapital	138 833	140 429	139 873	151 807
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-12 077	-556	-13 117	-11 933
Övrigt tillskjutet kapital	34 200	0	34 200	0
Utgående eget kapital	160 956	139 873	160 956	139 873

Kassaflödesanalys för moderbolaget ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Kassaflödesanalys för moderbolaget, belopp i tkr	H2 2018	H2 2017	2018	2017
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat före finansiella poster	-11 910	-11 012	-12 950	-11 958
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0	0	0	0
Erhållen ränta	0	27	0	27
Erlagd ränta	-167	-2	-167	-2
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-12 077	-10 987	-13 117	-11 933
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-168	-217	-346	-340
Ökning/minskning leverantörsskulder	-260	-1769	-35	-1 411
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	4 914	1478	3 966	-82
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-7 591	-11 495	-9 532	-13 766
Investeringsverksamheten				
Investeringar i dotterbolag	0	0	-50	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	-50	0
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	34 200	0	34 200	0
Omklassificeringar tillskott	0	10 994	0	10 994
Utbetalt aktieägartillskott	-1 289	-8 357	-8 109	-18 832
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	32 911	2 637	26 091	-7 838
Periodens kassaflöde	25 320	-8 858	16 509	-21 604
Likvida medel vid periodens början	6 752	24 421	15 563	37 167
Likvida medel vid periodens slut	32 072	15 563	32 072	15 563

Definitioner

Rörelseresultat

Resultat före finansiella poster och skatt.

Likvida medel

Kassa, likvida medel samt kortfristiga placeringar med förfallotidpunkt inom tre månader från balansdagen.

Eget kapital

Beskattat eget kapital plus obeskattade reserver minus latent skatt.

Soliditet

Eget kapital vid periodens utgång i procent av balansomslutningen vid periodens utgång.

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång dividerat med antal utestående aktier vid periodens utgång.

Resultat per aktie

Periodens resultat i dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

P/E-tal

Priset per aktie dividerat med resultat per aktie.

Genomsnittligt antal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.