



Halvårsrapport 2019

2019-01-01 - - 2019-06-30

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

## Inledning

ISR är ett svenskt läkemedelsbolag med fokus på immunsystemet. Bolaget utvecklar immunstimulerande läkemedel för att behandla kroniska infektionssjukdomar och cancer genom att rekrytera och aktivera det egna immunsystemet. Syftet är att använda immunstimulerande läkemedel för att kunna behandla patienter med kroniska infektionssjukdomar som HIV. I bolagets initiala kliniska prövningsprogram undersöks GnRH och dess immunstimulerande effekt vid HIV. Genom vidareutveckling av ett redan godkänt läkemedel, med hög säkerhetsprofil, för en ny behandlingsindikation med en ny verkningsmekanism, kan ISR förkorta tiden till marknaden.

Immunsystemet är en viktig komponent i vårt försvar mot infektioner och cancer och med företagets immunstimulerande koncept kan immunsystemet förstärkas och användas för bekämpning av TBC, HBV och cancer. ISR utvecklar för närvarande två plattformsprogram, Immunolider och Immunorhelinier, vilka är företagets egna unika immunreglerande läkemedelskandidater. Dessa substanser kommer inom en snar framtid att ingå i bolagets kliniska prövningsprogram för bland annat cancer och HBV.

## Sammanfattning av halvårsrapport

- Företagets fas IIa-studie, ISR003, har nått halvvägs i rekrytering, och är därmed försenad. Sista patienten i studien förväntas utvärderas under Q1 2020. Studien undersöker om immunaktivering med ISR048 kan påverka HIV-reservoarerna hos patienter som står på bromsmedicin.
- Bolaget håller på och färdigställer det kliniska prövningsprotokollet för ISR004, en fas II-studie där den immunstimulerande effekten av ISR048 kommer undersökas på patienter som utvecklat resistens mot bromsmedicin. Strategin är att även positionera ISR048 som ett alternativt läkemedel till dagens bromsmediciner och på så sätt adressera problemet med resistensutveckling hos ART. Vi för även diskussioner med intressenter i Asien för att genomföra en fas III-klinisk studie av HIV-patienter med ISR048.

ISR:s plattformsprogram har tagit fram 60 unika immunstimulerande läkemedelskandidater. ISR050, vår läkemedelskandidat från Immunolidfamiljen, har visat mycket bra effekt i djurmodell av cancer. ISR Oncology AB, har nu påbörjat arbetet med att ta fram en IND (Investigational New Drug) för att genomföra kliniska prövningar. Initiala toxikologiska prövningar har fallit väl ut och uppskalning av produktion till 100 liter produktion har givit hög renhet och utbyte.

- I det nystartade helägda dotterbolaget ISR HBV AB undersöks immunolider i prekliniska studier och i djurmodell för att hitta läkemedelskandidater med bäst

effekt mot HBV. Dessa substanser går sedan vidare in i toxikologiska studier för läkemedelsutveckling.

## Väsentliga händelser under det första halvåret

- 2019-02-04 – ISR startar ett nytt dotterbolag ISR HBV AB.
- 2019-03-13 – ISR har beslutat att starta produktion av bolagets läkemedelskandidat för cancerbehandling.
- 2019-05-15 – ISR ska starta klinisk studie för behandling av HIV-patienter som är resistenta mot bromsmedicin.

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ISR:s fas IIa-studie på HIV-infekterade patienter riskerar fördröjas – utökar därför med fler centra.

## Principer för halvårsrapportens upprättande

Denna halvårsrapport är upprättad enligt samma principer som användes i bolagsbeskrivningen som togs fram inför noteringen på Nasdaq First North mars 2017 samt bolagets rapporter under 2017 och 2018, det vill säga enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

## VD Ola Winqvist kommenterar

ISR är ett litet life-sciencebolag i fas II, men vi har en pipeline och en ambition som ett stort läkemedelsbolag. Vi verkar inom immunterapi, som är det hetaste terapiområdet inom läkemedelsutveckling, med nya terapier som checkpointblockare, genmodifierade T-celler och CAR-T. Bolaget har växt och förutom det helägda dotterbolaget ISR Oncology AB har ISR HBV AB bildats under våren för att kunna möta upp utvecklingsprogram inom dessa två ytterligare behandlingsområden, Cancer respektive Hepatit B. Det är vår förhoppning att detta skall öka bolagets attraktionskraft för att hitta samarbetspartners, licenstagare och stora läkemedelsbolag med terapiområdesfokus.

Infektionssjukdomar, såsom HIV, Hepatit B (HBV) och tuberkulos, etablerar sig i kroppens egna celler och blir kroniska utan att infektionen kan elimineras från kroppen, men det vill vi ändra på. ISR:s utvecklingsportfölj innehåller läkemedelskandidater som verkar genom att aktivera immunsystemet och på så sätt känna igen och eliminera infekterade eller canceromvandlade celler. ISR har därmed en mycket bra position för att kunna leverera eftersökta läkemedel med immunmodulerande funktion för behandling av kroniska infektioner och cancer, läkemedel som efterfrågas ifrån läkemedelsindustrin.

### **Halvvägs i läkemedelsstudien ISR003**

Läkemedelsstudien ISR003, har nu kommit halvvägs i rekryteringen. Studien är lite försenad och beräknas nu vara klar under Q1 2020. Förseningen beror på att patienterna måste uppfylla speciella kriterier för att kunna få medverka, bla behövs tillräckligt många vilande HIV-kopior i reservoirlerna för att effekten av behandlingen skall kunna utvärderas, vilket gjort att färre patienter än förväntat har kunnat erbjudas ett deltagande i studien. Vi kommer nu utöka antalet centra för att öka inklusionen. Studien som vi genomför är unik i sitt slag. För första gången stimuleras immunsystemet med läkemedel, under pågående bromsmedicinering, för att framdriva vilande HIV-virus från reservoirlerna, och därmed bli tillgängliga för igenkänning och eliminering av immunsystemet.

### **Behandlingsstudie av HIV-patienter resistenta mot bromsmedicin (ART)**

Vi har nu arbetat fram ett prövningsprotokoll för en klinisk fas II-studie, ISR004, för behandling med ISR048 av HIV-patienter som utvecklat resistens mot bromsmedicin. Globalt är detta ett stort problem. Redan när patienter inleder behandling med bromsmedicin är 1 av 10 resistenta idag enligt nya rön från WHO. Idén bakom studien är att ISR048 stimulerar T-celler till att eliminera celler som bär på resistenta HIV-stammar. Vilket kan leda till att patienterna åter svarar på bromsmedicin. Bolaget diskuterar nu med kliniker för att genomföra studien. Detta är en ny indikation som om studien visar positiva resultat kan påskynda marknadsintroduktion.

### **Läkemedelskandidat förbereds för klinisk cancerstudie**

I ISR Oncology AB togs beslut om att utveckla bolagets egenutvecklade Immunolid ISR050 till en IND (Investigation New Drug), dvs att genomföra de kvalitets- och säkerhetstester som krävs för att regulatoriska myndigheter skall godkänna ett genomförande av en klinisk läkemedelsstudie. Resultaten ser lovande ut, vi ser inga biverkningar eller hinder för att gå vidare i prekliniska undersökningar. Vi har lyckats skala upp produktionen av ISR050 till 100 liter skala. Nu produceras läkemedelskandidaten i höga grammängder för att slutföra toxikologiprogrammet som sedan ligger till grund för att slutligen framställa ISR050 för den kliniska studien. Studien kommer att vara en behandling av patienter med spridd urinblåsecancer (stadium IV) med ISR050 ensamt eller i kombination med check point blockad.

### **Utveckling av kemiplattformar**

ISRs utvecklingsarbete har nu tagit fram ett 60 tal läkemedelskandidater från Immunolid- och Immunorhelinplattformarna som nu utvärderas i prekliniska cell- och djurförsök samt deras farmakologiska egenskaper. Substanserna testas nu för att hitta bästa immunologiska profil för att passa kroniska infektionssjukdomar såsom TBC och HBV.

ISRs första prioritering är det kliniska prövningsprogrammet för HIV, där vi under början på nästa år ser fram emot att få läsa av vår studie för behandling av HIV-reservoirlerna, tätt följt av att den kliniska studien för behandling av ART-resistenta HIV-patienter börjar. Dessutom utvecklar vi våra läkemedelskandidater för Cancer, HBV och TBC för att ta dem till kliniska studier.

Det är väldigt stimulerande att få leda ett forskningsbolag med en så stark utvecklingsportfölj i forskningsfronten, med pågående unika studier, och läkemedelskandidater med mekanismer, inom det hetaste läkemedelsutvecklingsområdet, immunterapi. Där jag har höga förhoppningar att kunna leverera resultat under nästa år.

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

## Kommentarer till den finansiella informationen för januari – juni 2019

### Första halvåret

Under det första halvåret har bolaget inte genererat några rörelseintäkter. Halvårsresultatet uppgick till -15,8 mkr (-8,9). Balansomslutningen den 30 juni 2019 uppgick till 22,4 mkr (9,3). Koncernens egna kapital uppgick till 12,2 mkr (6,1) och likvida medel till 14,4 mkr (7,4). Halvårets resultat är i linje med bolagets verksamhetsplan.

Halvårets kassaflöde uppgick till -17,9 mkr (-8,2) varav kassaflöde från investeringsverksamheten 0 (0) och från finansieringsverksamheten 0,1 (0). 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, ISR Oncology AB och ISR HBV AB.

Utestående antal aktier vid halvårets slut var 24 712 132 st (18 500 000).  
Genomsnittligt antal aktier under perioden var 24 712 132 st (18 500 000).  
Resultatet per aktie för halvåret var negativt -0,64 kr (-0,48).

Bolaget har från och med 2018 valt att övergå till en funktionsbaserad resultaträkning.

### Likviditetssläget

Styrelsen noterar att första halvåret 2019 har inneburit stora investeringar i företagets IND program (Oncology). Vidare har tunga strategiska investeringar gjorts i samband med inträden i länder av ekonomisk betydelse för bolagets patentportfölj. Slutligen har strukturella kostnader tagits under våren för att bli inkluderade i flera centra och ändringar i inklusionskriterierna. CRO kostnaderna har också ökat pga. en ökad aktivitet under våren. Bolaget fortsätter de planerade aktiviteter som initierats under våren och räknar med att kassan räcker till våren Q2 2020.

## Aktiekapital, ägare och moderbolag

### Aktiekapital och antal aktier

ISR:s aktiekapital uppgår till 1 235 907 kronor fördelat på 24 712 312 utestående 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 2019-06-30

I nedanstående tabell redovisas ISR:s tio största aktieägare per 30 juni 2019. ISR hade den 30 juni 2019, 4 799 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)	1 671 992	6,76
5 Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 375 013	5,56
6 Coeli Wealth Management AB	1 312 013	5,31
7 Staffan Eriksson	1 235 900	5,00
8 Anders Milton, inkl närstående	1 068 125	4,32
9 Blue Development AB	909 091	3,68
10 Öhman Bank SA, Luxembourg	708 511	2,87
<b>Totalt tio största aktieägare</b>	<b>13 871 659</b>	<b>56,12</b>
Övriga	10 846 473	43,88
<b>Totalt</b>	<b>24 718 132</b>	<b>100,00</b>

### Moderbolag

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) äger samtliga aktier i de rörelsedrivande dotterbolagen ISR Immune System Regulation AB, ISR Oncology AB och ISR HBV Research AB. Under halvåret har moderbolaget utbetalt tillskott till dotterbolagen om totalt 6,1 mkr (6,8).

*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 22 augusti 2019 kl. 08:27 CET.*

## För ytterligare information

Ola Winqvist, VD  
Telefon: +46 70 542 79 39  
E-mail: [ola.winqvist@israb.se](mailto: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](http://www.israb.se)

### Certified Adviser

Erik Penser Bank  
Box 7405  
103 90 Stockholm  
[www.penser.se](http://www.penser.se)

### Aktien

Ticker: ISR  
ISIN-kod: SE0008212195

### Kommande finansiella rapporter

- |   |            |
|---|------------|
| - Halvårsrapport och bokslutsrapport 2019 | 2020-02-26 |
| - Årsredovisning 2019                     | 2020-04-15 |

### Granskning av bolagets revisor

Denna halvårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm, 2019-08-22

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

*Styrelsen*

## FINANSIELL INFORMATION

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

Koncernresultaträkning, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
Nettoomsättning	0	0	0
Forsknings och Utvecklingskostnader	-9 187	-4 873	-9 569
Administrationskostnader	-6 604	-3 955	-11 126
Övriga rörelseintäkter	2	13	11
Övriga rörelsekostnader	0	-81	-183
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-15 789</b>	<b>-8 896</b>	<b>-20 867</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	11	0	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-48	0	-173
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-15 826</b>	<b>-8 896</b>	<b>-21 040</b>
Periodens resultat moderföretagets aktieägare	-15 826	-8 896	-21 040

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

Koncernbalansräkning, belopp i tkr	2019-06-30	2018-06-30	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	536	840	653
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>536</b>	<b>840</b>	<b>653</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga kortfristiga fordringar	7 453	980	970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	34	33	16
Kassa och Bank	14 387	7 422	32 291
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 874</b>	<b>8 435</b>	<b>33 277</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>22 410</b>	<b>9 275</b>	<b>33 930</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	1 236	925	1 236
Övrigt tillskjutet kapital	74 681	40 793	74 681
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-63 699	-35 668	-47 872
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>	<i>12 218</i>	<i>6 050</i>	<i>28 045</i>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>12 218</b>	<b>6 050</b>	<b>28 045</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Övriga skulder till kreditinstitut	168	505	284
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>168</b>	<b>505</b>	<b>284</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	236	236	236
Leverantörsskulder	8 300	2 121	1 099
Övriga kortfristiga skulder	895	35	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	593	328	4 171
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>10 024</b>	<b>2 720</b>	<b>5 601</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>22 410</b>	<b>9 275</b>	<b>33 930</b>



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

Förändring av eget kapital för koncernen, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
Specifikation av förändring i koncernens eget kapital i sammandrag			
Ingående eget kapital	28 045	14 886	14 886
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-15 827	-8 836	-21 041
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	34 200
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>12 218</b>	<b>6 050</b>	<b>28 045</b>

## Kassaflödesanalys för koncernen ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)

Kassaflödesanalys för koncernen, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-15 789	-8 828	-20 867
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	116	59	187
Erhållen ränta	11	13	0
Erlagd ränta	-48	-81	-173
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-15 710</b>	<b>-8 837</b>	<b>-20 853</b>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-6 501	-357	-330
Ökning/minskning leverantörsskulder	7 201	1 046	24
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-2 778	-47	3 855
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-17 788</b>	<b>-8 195</b>	<b>-17 304</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i dotterbolag	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0	34 200
Amortering av skuld	-116	0	-221
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-116</b>	<b>0</b>	<b>33 979</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-17 904</b>	<b>-8 195</b>	<b>16 675</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>32 291</b>	<b>15 617</b>	<b>15 616</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>14 387</b>	<b>7 422</b>	<b>32 291</b>

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

Nyckeltal för koncernen	H1 2019	H1 2018	2018
Nettoomsättning, tkr	0	0	0
Soliditet, %	55%	65%	83%
Balansomslutning, tkr	22 410	9 275	33 930
Antal aktier vid periodens slut, st	24 712 132	18 500 000	24 712 132
Genomsnittligt antal aktier under perioden, st	24 712 132	18 500 000	18 500 000
Resultat per aktie, kr	-0,64	-0,48	-1,14
Eget kapital per aktie, kr	0,49	0,33	1,13
Utdelning per aktie, kr	0	0	0
Antal anställda vid periodens utgång	1	1	1

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

Moderbolagets resultaträkning, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
Nettoomsättning	718	0	0
Forsknings och Utvecklingskostnader	-6 623	-420	-5 962
Administrationskostnader	-3 935	-593	-6 955
Övriga rörelseintäkter	2	0	5
Övriga rörelsekostnader	0	0	-38
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-9 838</b>	<b>-1 013</b>	<b>-12 950</b>
Ränteintäkter och liknande intäkter	0	2	0
Räntekostnader och liknande kostnader	-17	-28	-167
Bokslutsdispositioner	0	0	0
Skatt på årets resultat	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-9 855</b>	<b>-1 039</b>	<b>-13 117</b>

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

Moderbolagets balansräkning, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	139 541	132 079	133 368
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>139 541</b>	<b>132 079</b>	<b>133 368</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
Övriga kortfristiga fordringar	7 208	518	669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4		17
Kassa och bank	12 963	6 752	32 072
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>20 175</b>	<b>7 270</b>	<b>32 758</b>
<b>Summa tillgångar</b>	<b>159 716</b>	<b>139 349</b>	<b>166 126</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	1 236	925	1 236
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond	184 830	150 941	184 830
Balanserad vinst eller förlust	-25 110	-11 992	-11 993
Periodens resultat	-9 855	-1 039	-13 117
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>149 865</b>	<b>137 910</b>	<b>159 720</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>151 101</b>	<b>138 835</b>	<b>160 956</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	2 440	314	54
Skulder till koncernföretag	5 925	0	2 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	250	200	3 116
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>8 615</b>	<b>514</b>	<b>5 170</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>159 716</b>	<b>139 349</b>	<b>166 126</b>

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

Förändring av eget kapital för moderbolaget, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
Specifikation av förändring i moderbolagets eget kapital i sammandrag			
Ingående eget kapital	160 956	139 872	139 873
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-9 855	-1 037	-13 117
Övrigt tillskjutet kapital	0	0	34 200
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>151 101</b>	<b>138 835</b>	<b>160 956</b>

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

Kassaflödesanalys för moderbolaget, belopp i tkr	H1 2019	H1 2018	2018
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-9 838	-1 013	-12 950
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	0	0	0
Erhållen ränta	0	2	0
Erlagd ränta	-17	-28	-167
<b>Kassaflöde före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-9 855</b>	<b>-1 039</b>	<b>-13 117</b>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-6 526	-178	-346
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 386	226	-35
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	1 059	-950	3 966
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-12 936</b>	<b>-1 941</b>	<b>-9 532</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i dotterbolag	-50	-50	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>	<b>-50</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	0	0	34 200
Utbetalda aktieägartillskott	-6 123	-6 820	-8 109
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-6 123</b>	<b>-6 820</b>	<b>26 091</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-19 109</b>	<b>-8 811</b>	<b>16 509</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>32 072</b>	<b>15 563</b>	<b>15 563</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>12 963</b>	<b>6 752</b>	<b>32 072</b>

## Definitioner

### **Rörelseresultat**

Resultat före finansiella poster och skatt.

### **Periodens resultat**

Resultat efter 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.