

## Lägre försäljning till följd av pandemin men nyemission säkerställer fortsatt internationell expansion

### Första kvartalet

- Nettoomsättningen uppgick till 17,0 MSEK (26,8).
- Resultat efter skatt uppgick till -8,9 MSEK (0,7).
- Resultat per aktie, före och efter utspädning, uppgick till -0,06 SEK (0,01).
- Likvida medel uppgick till 21,4 MSEK (33,9).

### Väsentliga händelser under kvartalet

- Enzymaticas försäljning under kvartalet minskade jämfört med motsvarande period 2020, till följd av pandemins effekter vilket resulterade i stort i en halverad förkylningsmarknad, såväl i Sverige som på andra marknader.
- Enzymatica meddelade den 22 mars att omsättningen för 2021 kan komma att bli lägre än omsättningen för 2020 som uppgick till 111 MSEK på grund av pandemins effekter på förkylningsmarknaderna. Styrelsen har därför beslutat att genomföra en företrädesemission om 59 MSEK för att säkerställa företagets långsiktiga satsningar och tillgodose behovet av rörelsekapital för de kommande 12 månaderna.
- Enzymatica gjorde två strategiska rekryteringar genom att anställa Malin Richter som Director Operations och Kristoffer Ahlerup som Director Commercial – båda med lång erfarenhet från den internationella life science-industrin.

### Coronapandemins påverkan

- Coronapandemin med social distansering, förbättrad handhygien och färre sociala kontakter resulterade i att förkylningsmarknaderna i Sverige och internationellt halverades under kvartalet. Liksom för andra förkylningsprodukter påverkades försäljningen av ColdZyme negativt på grund av nedgången. Företaget ser inte några direkta effekter på verksamheten av covid-19 vad gäller produktion, logistik, sjukfrånvaro mm. Enzymatica bedömer att förkylningsmarknaderna kan återhämta sig under det andra halvåret 2021 när ländernas vaccinationsprogram planeras vara genomförda.

### Nyckeltal för koncernen

(MSEK)	Jan-mar 2021	Jan-mar 2020	Helår 2020
Nettoomsättning	17,0	26,8	111,2
Bruttomarginal %	54	78	68
Rörelseresultat	-8,7	0,2	-12,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1,3	-4,5	-10,7
Genomsnittligt antal anställda	23	17	18

## Ordförande-kommentar: Pandemin gör att vår utveckling fördröjs med 12-18 månader

*Under det första kvartalet halverades förkylningsmarknaderna i Sverige och i andra länder till följd av pandemins effekter. Social distansering, förbättrad handhygien och betydligt färre sociala kontakter leder till att vanliga förkylningsvirus sprids i mycket mindre omfattning. Försäljningen av ColdZyme liksom andra förkylningsprodukter på marknaden minskade därför kraftigt. Tappet dämpades av försäljningen från lanseringen av ColdZyme på marknader som Frankrike och Italien, där produkten fått ett positivt mottagande av konsumenterna. Under andra kvartalet kommer ColdZyme att lanseras på ytterligare nya marknader som Nederländerna och Polen. Den planerade emissionen om 59 MSEK, som är garanterad av företagets tre största ägare, kommer att tillföra tillräckliga resurser för att vi ska kunna fortsätta med vår offensiva expansion, kliniska studier, uppbyggnad av organisationen och supply chain, samt tillgodose behovet av rörelsekapital för kommande 12 månader.*

Enzymaticas försäljning under det första kvartalet uppgick till 17,0 MSEK jämfört med 26,8 MSEK för motsvarande period 2020. Försäljningen kommer främst genom order från STADA och Sanofi och gäller Italien, Frankrike, Nederländerna, Tjeckien, Rumänien, Österrike, Portugal, Polen och Ungern. Den lägre försäljningen jämfört med motsvarande period 2020 förklaras bland annat av höga jämförelsetal från den kraftiga försäljningsökningen under det första kvartalet 2020 genom stora order för de svenska, brittiska, och danska marknaderna. Försäljningsökningen 2020 drevs av pandemins utbrott där konsumenterna köpte ColdZyme för att minska och förebygga förkylningssymptom mot bakgrund av rådande coronasituation. Samtidigt översteg försäljningen under Q1 2021 försäljningen för det första kvartalet 2019 och 2018 som uppgick till drygt 13 MSEK respektive drygt 15 MSEK. Nedgången i bruttomarginalen från 78 % Q1 2020 till 54 % under det första kvartalet 2021 följer plan och beror på en stor förskjutning av försäljning i egna marknader ifjol till distributörsmarknader i år. I dessa marknader tar distributörerna ansvaret för marknadsinvesteringar samt försäljningskostnader, vilket innebär att dessa kostnader inte kommer att bäras av Enzymatica. Därmed möjliggör detta en, för Enzymatica, mindre kapitalintensiv och därmed snabbare internationell expansion och en mer skalbar affärsmodell. Då vi förväntar oss att andelen distributörsförsäljning kommer att växa och dominera vår verksamhet i framtiden kommer vi framöver att fokusera mer på EBIT-marginalen.

Efter det första kvartalet 2021 kan vi konstatera att nedgången på våra etablerade marknader varit betydligt större än väntat samt att lanseringar av ColdZyme på en del nya marknader kan komma att fördröjas på grund av pandemins effekter. Pandemin ledde till att förkylningsmarknaderna halverades, vilket också drabbade försäljningen av ColdZyme. Mot den bakgrunden gör vi bedömningen att omsättningen för 2021 kan komma att bli lägre än för 2020 om 111 MSEK. Vår bedömning är att pandemin gör att Enzymaticas förväntade utveckling kan skjutas upp 12 – 18 månader.

Givet den stora osäkerheten i marknadsutvecklingen framöver har styrelsen beslutat att företaget ska genomföra en nyemission om 59 MSEK. Den kommer att ge oss möjlighet att fokusera på de strategiska frågorna, som att fortsätta med våra internationella satsningar, genomföra kliniska studier, stärka organisationen och supply chain, tillgodose behovet av rörelsekapital och behålla tempo i verksamheten. Emissionen kommer att medföra en utspädning om 3,3 % och ryms inom mandatet från föregående årsstämma, som innebär att styrelsen kan genomföra en emission om maximalt 10 % av bolagets totala aktier.

Under kvartalet fortsatte vi att förstärka vår organisation genom att bland annat rekrytera Malin Richter som Director Operations och Kristoffer Ahlerup som Director Commercial. Båda våra nya kollegor har lång erfarenhet från internationella life science-företag.

Efter det första kvartalet tog vi i bruk delar av den uppgraderade anläggningen i Reykjavik för produktion av trypsin som är en av nyckelkomponenterna i ColdZyme. Under 2020 och 2021 gör vi omfattande investeringar i den isländska anläggningen, dels för att uppgradera verksamheten för ökad effektivitet i produktionen, dels för att skala upp produktionen för att möta den ökade efterfrågan till följd av de många nya distributörsavtalen som slöts under 2020.

Vi bedömer att förkylningsmarknaden kommer att återhämta sig under det andra halvåret 2021 när vaccinationsprogrammen planeras vara genomförda. Marknadsdata visar att förkylningsmarknaden i Australien redan har börjat återhämta sig under deras pågående vinter och befinner sig på ungefär samma nivå som 2019, dvs innan pandemin bröt ut.

Vårt fokus för Q2 är att fortsätta stödja våra partners i deras ambitiösa och långsiktiga arbete med lansering och försäljning av ColdZyme på nya marknader, arbeta vidare med att sluta ytterligare distributörsavtal för fler geografiska marknader liksom fortsätta arbetet med kliniska studier och det regulatoriska arbetet för att väl förbereda oss inför MDR, det kommande regelverket för medicintekniska produkter, när den träder ikraft 2024 för ColdZyme. Trots utmaningarna med pandemins effekter är vi fortsatt optimistiska när det gäller Enzymaticas långsiktiga utveckling – vi fortsätter nu att bygga en verksamhet med en stark internationell närvaro, om än med en tillfällig fördröjning.

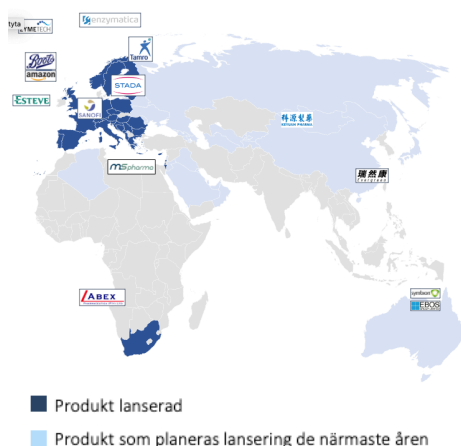
*Bengt Baron, arbetande styrelseordförande*

## Kort om Enzymatica

Enzymatica AB är ett life science-bolag vars affärsidé är att utveckla produkter, baserade på bolagets barriärteknologiska plattform och marina enzymer, för egenvård inom större marknadssegment. Bolaget har utvecklat ColdZyme, en unik munspray mot förkylning, lanserat produkten på ett 30-tal marknader och har sedan lanseringen 2013 nått en position som ett av de mest sålda varumärkena inom förkylningskategorin i kronor räknat på svenska apotek. Försäljning sker via egen organisation i Skandinavien och genom samarbete med en kontraktsorganisation i Storbritannien samt genom distributörer i övriga internationella marknader. Enzymaticas samarbetspartners är erfarna internationella varumärkesbyggare och de genomför omfattande marknads-satsningar i samband med lansering och registrering av ColdZyme på en ny marknad. Vid sidan av ColdZyme säljer företagets samarbetspartner STADA sedan början av 2020 en spray för förbättrad munhälsa i Tyskland.

Utvecklingsarbetet fokuseras för närvarande på produkter inom området övre luftvägsinfektioner. Enzym utvunnet från djuphavstorsk är en central delkomponent i produktutvecklingen.

Enzymatica grundades 2007, har säte i Lund och är sedan 2015 noterat på Nasdaq First North Growth Market.



Totalt har Enzymatica distributörsavtal för ColdZyme på ett 60-tal marknader. Produkten säljs på ett 30-tal marknader på tre kontinenter. Lansering på de övriga marknaderna där Enzymatica har distributörsavtal beräknas ske under 2021-2022.

## Utvecklingen under kvartalet

Under det första kvartalet minskade den totala förkylningsmarknaden i Sverige med 53 % jämfört med motsvarande period 2020, och försäljningen av ColdZyme (20 och 7ml) till konsument minskade med 67 % enligt statistik från marknadsanalysföretaget IQVIA. Bakom nedgången på marknaden och försäljningen av ColdZyme ligger konsumenters ändrade beteende på grund av covid-19 med fokus på handhygien och social distansering, vilket lett till färre och mildare infektioner i samhället samt färre kunder på apoteken. Samtidigt som försäljningen i butik av ColdZyme minskat har on-line försäljningen haft en stark ökning.

Kategorierna halsont, hosta och förebyggande produkter som ColdZyme är hårdast drabbade av lägre efterfrågan. Minst påverkade är produkter mot nästappa som fallit med 28% och produkterna i denna kategori har upplevt kraftigt ökade

marknadsandelar. Detta förklarar varför ColdZymes marknadsandel faller med 0,2 procentenheter jämfört med samma period förra året. ColdZymes marknadsandel uppgår till 6,5 % på rullande 12 månader och produkten behåller därmed sin position som det tredje största varumärket inom förkylningskategorin på apoteksmarknaden i Sverige. Under det första kvartalet fortsatte Enzymatica sin satsning på marknadskommunikation med bland annat en större TV- och digitalkampanj under februari månad.

På den danska marknaden var utvecklingen liknande till följd av pandemins effekter, då både förkylningsmarknaden och försäljningen av ColdZyme från grossist till apotek minskade med över 50 %.

Under kvartalet fick Enzymatica order för lansering på ett flertal marknader genom det utökade avtalet med STADA och Sanofis lansering av ColdZyme i Frankrike och Italien samt order för marknaderna i Nederländerna, Portugal, Österrike, Tjeckien, Polen, Rumänien och Ungern.

## Omsättning, resultat och investeringar

### Första kvartalet

Nettoomsättningen för koncernen under första kvartalet 2021 blev 17,0 MSEK (26,8), en minskning med 37 % jämfört med samma period 2020. Nedgången förklaras bland annat av höga jämförelsetal från den kraftiga försäljningsökningen under det första kvartalet 2020 genom stora order för de svenska, brittiska och danska marknaderna som en följd av pandemins start.

Bruttomarginalen uppgick under kvartalet till 54 % (78). Enzymatica har variationer i bruttomarginalerna mellan enskilda kvartal, vilket beror på fördelningen av försäljning via egen organisation eller distributör, produktmix samt valutakurser. Den lägre marginalen under det första kvartalet beror främst på att en större andel av försäljningen skett via distributörer.

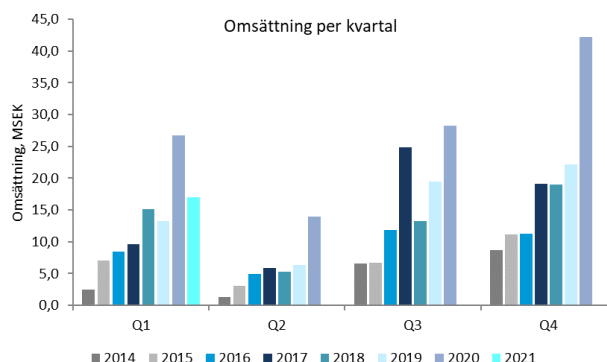
De totala rörelsekostnaderna för kvartalet uppgick till 17,9 MSEK (20,9). Minskningen av rörelsekostnaderna jämfört med Q1 2020 beror främst på lägre kostnader för sociala kostnader för personaloptioner till följd av lägre aktiepris. Inga utvecklingskostnader aktiverades under kvartalet (0) KSEK.

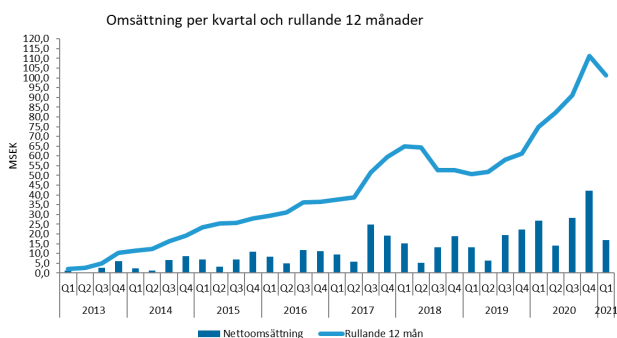
Koncernens rörelseresultat blev -8,7 MSEK (0,2).

Koncernens investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 3,5 MSEK (0,1).

### Säsongsvariationer

Förkylningsprodukter har en säsongstopp på vinterhalvåret med utplaning av försäljningen under sommarmånaderna.





## Forskning och utveckling

En viktig del i Enzymaticas FoU-arbete är att stärka den kliniska dokumentationen av förkylningssprayen ColdZyme. De totala kostnaderna för forskning och utveckling inom koncernen följde plan och uppgick till 7,3 MSEK (4,1) för det första kvartalet.

Under det första kvartalet beviljades ett patent för Danmark avseende en kombinationsbehandling med torskenzym och antibiotika för behandling av streptokockorskadad biofilm i de övre och nedre luftvägarna. Detta patent gäller till 2036.

### Barriärteknologi med enzym från djuphavsfisk

I Enzymaticas produktutveckling är enzym från djuphavstorsk en central delkomponent för att skapa effektiva produkter med barriär. Enzymet, ett köldanpassat trypsin, bildas i torskens bukspottskörtel och blir aktivt när det kommer i kontakt med människors varma hud och slemhinnor. Tillsammans med glycerol bildar enzymet en tillfällig skyddande barriär på hud eller slemhinna.

## Finansiering

Koncernens disponibla medel vid periodens utgång uppgick till 22,8 MSEK (35,3), varav 21,4 MSEK (33,9) var i likvida medel och 1,4 MSEK (1,4) i outnyttjade krediter. Utöver ovanstående disponibla medel finns en outnyttjad kredit på maximalt 7 MSEK via fakturabelåning i moderbolaget.

För att säkerställa företagets behov av rörelsekapital under 2021 samt för att kunna genomföra långsiktiga satsningar inom områdena geografisk expansion, kliniska studier, organisation och supply chain har styrelsen beslutat att genomföra en företrädesemission om cirka 59 MSEK. Nyemissionen är till 100 % garanterad genom tekningsförbindelser och emissionsgarantier från företagets tre största ägare. Den långsiktiga finansieringen av verksamheten är därmed säkerställd.

Kvartalets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till 1,3 MSEK (-4,5). Skillnaden mot Q1 2020 beror främst på betalningar av kundfordringar från årsskiftet.

Kvartalets totala kassaflöde blev -2,6 MSEK (4,6).

## Moderbolaget

Omsättningen i moderbolaget uppgick under första kvartalet till 17,9 MSEK (29,2). Resultatet före skatt uppgick till -8,1 MSEK (2,2).

Moderbolagets investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick under kvartalet till 0 MSEK (0) och kassaflödet var -2,6 MSEK (4,5).

I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

## Personal

Antalet anställda i koncernen, omräknat till heltidstjänster, var 24 (17) vid periodens utgång. Av de anställda var 9 (8) män och 15 (9) kvinnor.

## Övrig information

### Koncernen

Enzymatica AB (publ) (org.nr. 556719-9244) med säte i Lund, är moderbolag till dotterbolagen, Zymetech ehf (org.nr. 6406830589) med säte i Reykjavik Island, och Enzymatica Care AB (org.nr. 556701-7495) med säte i Lund.

### Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) såsom de har antagits av EU, och den svenska årsredovisningslagen, och moderbolagets redovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapportering RFR2, Redovisning för juridiska personer. De redovisnings- och värderingsprinciper samt bedömningsgrunder som tillämpades i årsredovisningen 2019 har använts även i denna delårsrapport.

### Segmentsredovisning

Enzymaticas verksamhet omfattar för närvarande endast ett rörelsesegment, Medicintekniska produkter, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

### Granskning

Rapporten har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

### Information om risker och osäkerhetsfaktorer

Enzymaticas verksamhet är exponerad för ett flertal risker, såväl operationella som finansiella. De operationella riskerna utgörs främst av osäkerhet kring produktutveckling, leverantörsavtal, regulatoriska tillstånd, produktansvar och distribution samt försäljningen till följd av pandemin. De finansiella riskerna utgörs främst av valuta-, ränte-, pris-, kredit- och likviditetsrisker. För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Enzymatica står inför hänvisas till Enzymaticas årsredovisning för 2020, sid 51-52. När det gäller coronapandemins påverkan på verksamheten, se sista punkten på sid 1 i denna rapport.

### Årsstämma 2021

Enzymaticas årsstämma 2021 kommer att hållas i Lund den 5 maj kl 14.30 på Elite Hotel Ideon i Lund.

Årsredovisningen för 2020 publicerades den 31 mars 2021 och finns tillgänglig på Enzymaticas hemsida [www.enzymatica.se](http://www.enzymatica.se)

### Kommande ekonomisk information

Årsstämma 2021	5 maj 2021
Delårsrapport januari-juni 2021	16 juli 2021
Delårsrapport januari-september 2021	2 november 2021

Delårsrapporter och årsredovisning finns tillgängliga på Enzymaticas webbsida [www.enzymatica.se](http://www.enzymatica.se).

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av moderbolaget och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de bolag som ingår i koncernen står inför.

Lund den 29 april 2020

Bengt Baron  
*Arbetande styrelseordförande*

Marianne Dicander Alexandersson  
*Styrelseledamot*

Guðmundur Pálmason  
*Styrelseledamot*

Fredrik Lindberg  
*Styrelseledamot*

Mats Andersson  
*Styrelseledamot*

Louise Nicolin  
*Styrelseledamot*

Therese Filmersson  
Tf VD

#### Frågor kring rapporten besvaras av:

Bengt Baron, arbetande styrelseordförande, Enzymatica AB  
Tel: 0708-59 30 09 | E-post: [bengt.baron@outlook.com](mailto:bengt.baron@outlook.com)

Therese Filmersson, CFO, tf VD, Enzymatica AB  
Tel: 0708-40 72 24 | E-post: [therese.filmersson@enzymatica.com](mailto:therese.filmersson@enzymatica.com)

#### Offentliggörande

Informationen i denna delårsrapport är sådan som Enzymatica är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 29 april 2021 kl. 08.30 CET.

#### Adress

Enzymatica AB (publ) Organisationsnummer: 556719-9244  
Post: Ideon Science Park, 223 70 LUND Besök: Scheelevägen 19, Ideon, Lund  
Telefon: 046-286 31 00 | [info@enzymatica.se](mailto:info@enzymatica.se) | [www.enzymatica.se](http://www.enzymatica.se)

Enzymatica är listat på Nasdaq First North Growth Market. Bolaget handlas under kortnamnet ENZY och ISIN-koden SE0003943620.

Certified Adviser är Erik Penser Bank. Telefon: 08-463 83 00  
Email: [certifiedadviser@penser.se](mailto:certifiedadviser@penser.se)

## Koncernens totalresultat i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	16 979	26 786	111 245
Kostnad för sålda varor	-7 890	-5 834	-35 286
<b>Bruttovinst</b>	<b>9 088</b>	<b>20 952</b>	<b>75 959</b>
Försäljningskostnader	-6 123	-7 939	-25 777
Administrationskostnader	-4 496	-8 908	-40 744
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 317	-4 083	-22 486
Övriga rörelseintäkter	173	199	986
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 675</b>	<b>220</b>	<b>-12 062</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	340	896	3 002
Räntekostnader och liknande resultatposter	-709	-771	-4 003
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-9 045</b>	<b>345</b>	<b>-13 062</b>
Skattekostnad	180	376	-159
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 864</b>	<b>721</b>	<b>-13 221</b>
<b>Övrigt totalresultat:</b>			
<i>Poster som har omförts eller kan omföras till periodens resultat:</i>			
Omräkningsdifferenser av dotterbolag	1 029	-1 019	-2 616
<b>Summa övrigt totalresultat, netto efter skatt</b>	<b>1 029</b>	<b>-1 019</b>	<b>-2 616</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-7 835</b>	<b>-298</b>	<b>-15 838</b>
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-7 835	-298	-15 838
<b>Data per aktie</b>	<b>Jan-Mar 2021</b>	<b>Jan-Mar 2020</b>	<b>Jan-Dec 2020</b>
Resultat per aktie, sek (före och efter utspädning)	-0,06	0,01	-0,09
Eget kapital per aktie, sek	0,69	0,83	0,75
Soliditet, %	68%	74%	66%
Antal utestående aktier	142 823 696	142 823 696	142 823 696
Genomsnittligt antal utestående aktier	142 823 696	142 823 696	142 823 696

### Nyckeltalsdefinitioner

**Resultat per aktie.** Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt vägt antal aktier

**Soliditet.** Eget kapital i förhållande till balansomslutningen.

**Eget kapital per aktie.** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens slut.



## Kvartalsvis resultatutveckling

Alla belopp i KSEK	Q1 2021	Q4 2020	Q3 2020	Q2 2020	Q1 2020
Nettoomsättning	16 979	42 261	28 265	13 933	26 786
Bruttoresultat	9 088	25 961	21 019	8 028	20 952
Bruttomarginal i %	54%	61%	74%	58%	78%
Rörelsekostnader	-17 936	-24 431	-23 429	-20 216	-20 931
Rörelseresultat	-8 675	1 792	-2 186	-11 888	220
Periodens resultat	-8 864	-321	-1 906	-11 714	721
Kassaflöde	-2 642	-9 967	2 809	-2 953	4 644

## Koncernens finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	77 567	82 710	78 574
Materiella tillgångar	14 123	6 247	10 262
Finansiella tillgångar	2 002	2 389	1 706
Varulager	15 083	7 643	10 460
Kundfordringar	10 819	24 361	32 780
Övriga fordringar	5 466	3 590	4 230
Likvida medel	21 420	33 886	24 018
<b>Summa tillgångar</b>	<b>146 480</b>	<b>160 826</b>	<b>162 029</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	98 995	119 088	106 649
Långfristiga skulder	1 738	3 175	2 086
Kortfristiga skulder, räntebärande	12 702	12 548	12 767
Leverantörsskulder	12 532	11 519	13 943
Övriga skulder	20 512	14 497	26 584
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>146 480</b>	<b>160 826</b>	<b>162 029</b>

## Koncernens förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Ingående balans	106 649	119 203	119 203
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	-	-	-
Effekt av teckningsoptionsprogram	-	-	2 545
Effekt av personaloptionsprogram	182	184	739
Totalresultat för perioden	-7 835	-298	-15 838
<b>Utgående balans</b>	<b>98 995</b>	<b>119 088</b>	<b>106 649</b>

## Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
<b>Rörelseresultat</b>	-8 675	220	-12 062
Finansiella poster	1 564	125	-1 517
Justeringar för icke kassaflödespåverkande poster	-188	1 454	7 769
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapital</b>	<b>-7 299</b>	<b>1 799</b>	<b>-5 811</b>
Förändringar i rörelsekapital	8 619	-6 328	-4 841
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>1 320</b>	<b>-4 530</b>	<b>-10 651</b>
Aktivering av utvecklingsutgifter	-	-	-
Förvärv/Avyttring av materiella anläggningstillgångar	-3 548	-141	-4 836
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-3 548</b>	<b>-141</b>	<b>-4 836</b>
Utfärdade Teckningsoptioner	-	-	2 545
Emissionskostnader hänförliga till nyemission	-	0	-
Upptagna/Amortering lån	-413	9 315	7 476
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-413</b>	<b>9 315</b>	<b>10 021</b>
<b>Summa periodens kassaflöde</b>	<b>-2 642</b>	<b>4 644</b>	<b>-5 467</b>
Likvida medel vid periodens ingång	24 018	29 321	29 321
Omräkningsdifferens likvida medel	44	-79	163
<b>Likvida medel vid periodens utgång</b>	<b>21 420</b>	<b>33 886</b>	<b>24 018</b>



## Moderbolagets resultaträkning

Alla belopp i KSEK	Jan-Mar 2021	Jan-Mar 2020	Jan-Dec 2020
<b>Rörelsens intäkter</b>			
Nettoomsättning	17 921	29 201	108 621
Kostnad för sålda varor	-8 640	-6 860	-37 276
<b>Bruttovinst</b>	<b>9 281</b>	<b>22 341</b>	<b>71 346</b>
Försäljningskostnader	-5 966	-7 385	-24 398
Administrationskostnader	-3 399	-7 641	-35 099
Forsknings- och utvecklingskostnader	-7 704	-4 706	-23 866
Övriga rörelseintäkter	0	0	7
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-7 788</b>	<b>2 609</b>	<b>-12 011</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	339	339	2 246
Räntekostnader och liknande resultatposter	-686	-746	-4 331
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-8 135</b>	<b>2 202</b>	<b>-14 096</b>
Skattekostnad	-	-	-391
<b>Periodens resultat</b>	<b>-8 135</b>	<b>2 202</b>	<b>-14 487</b>

## Moderbolagets balansräkning

Alla belopp i KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella tillgångar	15 260	20 403	16 268
Materiella tillgångar	204	5	178
Finansiella tillgångar	18 843	19 235	18 843
Lager	12 905	4 606	7 854
Kundfordringar	10 623	23 569	32 409
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0
Övriga fordringar	2 726	1 744	1 421
Kassa och bank	21 342	32 757	21 805
<b>Summa tillgångar</b>	<b>81 904</b>	<b>102 320</b>	<b>98 779</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	40 201	62 481	48 337
Långfristiga skulder	0	1 283	233
Kortfristiga skulder, räntebärande	11 283	11 400	11 400
Skulder till koncernföretag	876	3 308	1 641
Leverantörsskulder	10 449	10 918	12 742
Övriga skulder	19 094	12 930	24 426
<b>Summa eget kapital och skulder</b>	<b>81 904</b>	<b>102 320</b>	<b>98 779</b>