



# DELÅRSRAPPORT FÖRSTA KVARTALET 2019

AlzeCure arbetar med att utveckla nya läkemedelsterapier för behandling av våra neurodegenerativa sjukdomar såsom Alzheimers och Parkinsons sjukdom, där det idag finns väldigt begränsad behandling att få. AlzeCure siktar på att driva de egna projekten genom preklinisk forskning och utveckling in i tidig klinisk fas.

---

AlzeCure Pharma AB är ett svenskt läkemedelsbolag som bedriver innovativ läkemedelsforskning med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier och utvecklar fem läkemedelskandidater utifrån de två forskningsplattformarna NeuroRestore och Alzstatin. NeuroRestore består av symptomlindrande läkemedelskandidater och Alzstatin består av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedelskandidater. Genom en diversifierad portfölj med läkemedelskandidater som angriper centrala signalmekanismer i hjärnan möjliggörs även andra indikationer såsom kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom. FNCA Sweden AB, +46(0)8-528 00 399 info@fnca.se, är bolagets Certified Adviser. För mer information, besök gärna [www.alzecurepharma.se](http://www.alzecurepharma.se).

## Vi fortsätter vår resa mot nya effektiva läkemedel för behandling av Alzheimers sjukdom



### Finansiell information första kvartalet 2019

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0 KSEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -11 586 KSEK (-9 624).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till -0,31 SEK (-0,51).
- Balansomslutning uppgick per 2019-03-31 till 225 876 KSEK (46 669).
- Likvida medel uppgick per 2019-03-31 till 222 054 KSEK (45 217).

” Vi breddar vår projektportfölj baserat på befintliga tillgångar och maximerar värden.  
Johan Sandin, VD

### Väsentliga händelser första kvartalet 2019

- Bolaget har i mars 2019 initierat ett nytt läkemedelsprojekt inom smärta.
- Bolaget har varit representerat och framfört två presentationer vid en internationell vetenskaplig konferens (International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases).

### Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter delårsperiodens slut.

För ytterligare information, vänligen se [www.alzecurepharma.se](http://www.alzecurepharma.se) eller vänligen kontakta:  
Johan Sandin, VD  
e-post: [johan.sandin@alzecurepharma.com](mailto:johan.sandin@alzecurepharma.com)

## VD HAR ORDET

AlzeCure Pharma har som primärt mål att förbättra situationen för patienter med svåra sjukdomar där det finns ett stort medicinskt behov, såsom i Alzheimers sjukdom. Vi har under det första kvartalet av 2019 fortsatt utvecklingen av våra två innovativa projektplattformar, NeuroRestore och Alzstatin.

NeuroRestore är en symptomlindrande behandling inriktad på att förbättra minnesfunktioner i sjukdomar med kognitiva störningar, bl.a. Alzheimers sjukdom. Vår första kandidat i projektet, ACD855, gick in i kliniska fas I studier i december 2018 och denna studie pågår just nu. Vi har även två ytterligare kandidater i denna plattform som är under preklinisk utveckling. Detta möjliggör att vi kan välja ut den kandidat som vi tycker har de absolut bästa egenskaperna innan de längre och mer kostsamma kliniska fas II studierna påbörjas. Vår strategi med flera kandidater inom projektet möjliggör även att bolaget kan bedriva utveckling inom andra indikationer, såsom öra och öga. Således är detta bra för bolaget ur ett riskspridningsperspektiv men ökar också våra möjligheter att hitta en kandidat som kan ta sig hela vägen till marknad och patient.

Alzstatin inriktar sig på att bromsa sjukdomsförloppet i Alzheimers, så kallad sjukdomsmodifierande behandling. Idag finns ingen sådan behandling att tillgå vilket leder till att de socioekonomiska kostnaderna för demenssjukdomar idag är extremt höga och att antalet patienter med dessa sjukdomar fortsätter att öka. Till skillnad från NeuroRestore, där syftet är att behandla patienter med redan utvecklade symptom, så inriktar sig Alzstatin på behandling så tidigt som möjligt i sjukdomen, dvs innan för mycket skada har skett i hjärnan. Vår första kandidat i detta projekt, ACD679, genomgår för närvarande ett extensivt prekliniskt säkerhetspaket för att säkerställa att vi har en så potent och säker substans som möjligt. Detta görs just av den anledning att vi ämnar behandla individer i en tidig fas av sjukdomen och att behandlingen sedan fortgår under lång tid. Av detta skäl så har vi även här en backupkandidat, så att vi kan välja den kandidat som har de bästa möjligheterna att ta sig hela vägen till patient.

Under det första kvartalet 2019 presenterade bolaget också ett nytt projekt, TrkA-NAM. Detta projekt baseras på den kunskap och kemi som byggts upp under många år inom bolaget

kring den biologiska mekanism som NeuroRestore plattformen vilar på. På så sätt så utnyttjar vi de befintliga tillgångar som redan finns i bolaget för att maximera värdet för våra aktieägare. TrkA-NAM projektet, som ligger i tidig preklinisk fas, är inriktat mot behandling av smärta och har stark validering, både prekliniskt och kliniskt. Det finansieras med delar av det belopp som angavs i noteringsprospektet i höstas för utveckling av nya substanser. Målet med det nya projektet är att utveckla ett läkemedel som kan minska rörelseframkallad och spontan smärta hos patienter med smärtsam artros. Över 240 miljoner människor globalt sett beräknas lida av smärtsam och aktivitetsbegränsande osteoartrit i knä eller höft. Många patienter upplever otillräcklig smärtlindring eller biverkningar med befintlig behandling som idag oftast består av NSAIDs eller opiater och det finns idag ett stort behov av mer effektiva och tolerabla läkemedel inom området. AlzeCure räknar med att kunna erhålla pre-kliniska effektdata i slutet av 2019 och påbörja det prekliniska utvecklingsarbetet mot en klinisk kandidat under 2020.

Avslutningsvis vill jag också nämna att AlzeCure Pharma under det gångna kvartalet hade två presentationer vid en stor vetenskaplig konferens inom området: AD/PD 2019, 14th International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases, i Lissabon, Portugal. Att vi får möjlighet att ge två presentationer på denna stora konferens visar på intresset för våra projekt och ökar AlzeCures internationella exponering.

Huddinge i April 2019



Johan Sandin



# ALZECURES PROJEKTPORTFÖLJ

AlzeCure utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater utifrån plattformarna NeuroRestore och Alzstatin.

- Inom NeuroRestore utvecklas en ny generation symptomlindrande läkemedel för behandling av sjukdomar med kognitiva störningar.
- Inom Alzstatin utvecklas sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel för Alzheimers sjukdom.

AlzeCure planerar för att ha två till tre av bolagets läkemedelskandidater i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj möjliggörs även andra indikationer, som till exempel kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

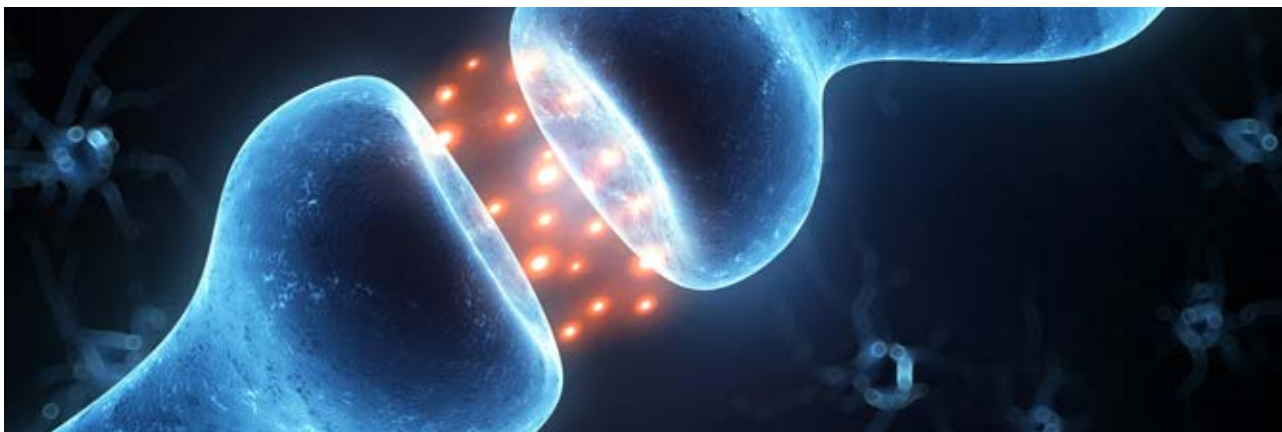
Bolaget har tre kandidater inom NeuroRestoreplattformen och två kandidater inom Alzstatinplattformen vilket framgår av bilden nedan.

Under Q1 2019 har dessutom ett nytt projekt tillkommit, TrkA-NAM, som är inriktat mot smärta. Projektet är för närvarande i tidig preklinisk fas.

## Alzecures pipeline

Plattform	Kandidat	Indikation	Forskningsfas	Preklinisk fas	Fas I	Fas II	Fas III
NeuroRestore	ACD855	Sömnstörningar/ Traumatisk Hjärnskada/ Alzheimers Sjukdom					
	ACD856	Alzheimers Sjukdom					
	ACD857	Ögon/Öron indikationer					
	TrkA-NAM	Smärta					
Alzstatin	ACD679	Alzheimers Sjukdom					
	ACD680	Alzheimers Sjukdom					

Planerad
  Pågående
  Slutförd



## PROJEKTUTVECKLING

AlzeCure Pharma arbetar aktivt med forskning och utveckling av nya, innovativa och effektiva läkemedel inom hjärnans sjukdomar med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater utifrån de två forskningsplattformarna NeuroRestore och Alzstatin.

- Inom NeuroRestore utvecklas en ny generation symptomlindrande läkemedel.
- Inom Alzstatin utvecklas sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel.

AlzeCure planerar för att två till tre av bolagets läkemedelskandidater kommer att befinna sig i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj möjliggörs även andra indikationer, som till exempel kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

Bolaget erhöll under Q4 ett godkännande från Läkemedelsverket och den ansvariga etikkommittén att påbörja kliniska fas I-studier för den ledande läkemedelskandidaten ACD855 från plattformen NeuroRestore. I december inleddes dosering av de första individerna i denna studie som är en placebokontrollerad first-in-man studie för att utvärdera säkerhet, tolerans, farmakokinetik och CNS-farmakodynamik för ACD855. Studiestarten följer den uppsatta tidsplanen för studien som syftar till att behandla patienter som lider av sjukdomstillstånd med kognitiva störningar, som till exempel Alzheimers sjukdom. Resultaten av denna första studie beräknas vara klara vid halvårsskiftet 2020. Vi arbetar också vidare med utvecklingen av backup substanserna i denna plattform, ACD856 och ACD857.

Starten av den kliniska studien med ACD855 är en viktig milstolpe för bolaget. Denna läkemedelskandidat har potential att förbättra den kognitiva förmågan i flera olika sjukdomar och därmed signifikant kunna förbättra patienters livskvalité. Att ACD855 administreras oralt kommer också att vara en stor fördel för patienterna.

Vår sjukdomsmodifierande forskningsplattform, Alzstatin, fokuserar på att minska produktionen av toxiskt A $\beta$  i hjärnan. A $\beta$  spelar en central patologisk roll i Alzheimer och börjar ansamlas i hjärnan många år innan man utvecklar tydliga symptom. Målmekanismen i Alzstatin styrks av nyligen redovisade studieresultat som vi bedömer validerar amyloid-hypotesen och därmed Alzstatins inriktning.

Under Q4 så har den ledande läkemedelskandidaten inom Alzstatin plattformen, ACD679, påbörjat de viktiga säkerhetsfarmakologiska och toxikologiska studier som krävs innan kliniska studier kan påbörjas. Dessa studier kommer att fortgå under 2019. Parallellt med detta arbete pågår utvecklingen av nya backup-substanser i tidig fas.

Behovet av dessa typer av behandlingar är mycket stort och en sjukdomsmodifierande behandling mot Alzheimer bedöms kunna generera mer än 10 miljarder USD i årlig försäljning.

Under Q1 2019 tillkom ett nytt projekt, TrkA-NAM som är inriktat på svåra smärttillstånd såsom osteoartrit. Projektet bygger på den kunskap och tillgångar som utvecklats inom NeuroRestore plattformen. Projektet är för närvarande i tidig preklinisk fas och bolaget räknar med att kunna erhålla pre-kliniska effektdata i slutet av 2019 och påbörja det prekliniska utvecklingsarbetet mot en klinisk kandidat under 2020.

## Kommentar till rapporten

### Finansiell översikt

KSEK	Jan-Mars 2019	Jan-Mars 2018	2018
	19-01-01 –19-03-31	18-01-01 –18-03-31	18-01-01 –18-12-31
Nettoomsättning	0	0	0
Rörelseresultatet	-11 490	-9 624	-35 893
Periodens resultat & totalresultat	-11 586	-9 624	-35 985
Resultat per aktier före samt efter utspädning (SEK)	-0,31	-0,51	-1,58
Antal aktier	37 765 715	18 880 000	37 765 715
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader (%)	85,0	94,1	92,8
Balansomslutning	225 876	46 669	237 782
Likvida medel	222 054	45 217	234 549
Soliditet (%)	97,9	90,4	98,0
Genomsnittligt antalet anställda	2	1	1,5

Se definitioner nedan.

### Intäkter och resultat

Under första kvartalet uppgick övriga intäkter till 29 KSEK (1 136). Under motsvarande period föregående år avsåg merparten bidrag från Vinnova. Dessa bidrag intäktsredovisas i takt med att forskningsutgifter kostnadsförs.

Under perioden januari – december 2018 uppgick övriga intäkter till 3 925 KSEK (968), vilket i huvudsak avsåg dessa bidrag från Vinnova. Anledningen till minskningen av intäktsredovisningen av dessa bidrag är att det delfinansierade projektet slutfördes 2018.

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till -11 490 KSEK (-9 624). Bolagets forskningsverksamhet har fortsatt att utvecklas stadigt och därmed har även kostnaderna för forskningsverksamheten ökat, allt enligt plan.

Resultatet per aktie uppgick till -0,31 (-0,51) kronor för första kvartalet 2019, och totalt för 2018 uppgick resultatet per aktie till -1,58 (-0,79) kronor.

### Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 221 202 KSEK (42 201) och soliditeten uppgick till 97,9 % (90,4 %).

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 222 054 KSEK (45 217) till följd av den nyemission som genomfördes i november 2018 i samband med bolagets listning på Nasdaq First North Premier.

### Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för årets första kvartal uppgick till -11 404 KSEK (-8 735).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -710 KSEK (0) och utgör främst investering i laboratorieutrustning.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -381 KSEK (0) för första kvartalet 2019, vilket förklaras av en sent inkommen transaktionskostnad relaterad till bolagets börsintroduktion 2018.

## Redovisnings- och värderingsprinciper

### Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. AlzeCure Pharma AB bildades 22 november 2016 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer.

*Denna delårsrapport har inte granskats av bolagets revisor.*

### Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i bolagets årsredovisning för 2018.

### Nyckeltal och definitioner

**Resultat per aktie:** periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

**Soliditet:** eget kapital, och i förekommande fall obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

**Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader:** forskningskostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar administrationskostnader och övriga rörelsekostnader. I forskningskostnaderna ingår bolagets direkta kostnader rörande forskningsverksamheten såsom kostnader för personal, material och externa tjänster.

## Betydande uppskattningar och bedömningar

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är detsamma som det som tillämpades i årsredovisningen för 2018 samt i samband med introduktionen på First North 28 november 2018.

## Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget utvecklar läkemedelskandidater och det kommer alltid finnas regulatoriska, marknadsmässiga och finansiella risker i verksamheten. Det har inte skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer under perioden jämfört med de som presenterades i årsredovisningen för 2018 samt i det prospekt som offentliggjordes den 6 november 2018 och som finns tillgängligt på bolagets hemsida.

## Aktien, aktiekapitalet & ägandeförhållande

### Aktien

Aktien har handlats på Nasdaq First North Premier under namnet ALZCUR sedan den 28 november 2018. Aktien introducerades till kursen 14 kronor per aktie. Antalet aktier i bolaget per 31 mars 2019 uppgick till 37 765 715.

### Ägare per 31 mars 2019

De tio största aktieägarna per 31 mars 2019	Antal aktier	Aktiekapital och röster
CBLDN-BFCM Fulltx Third Party Asset, Citibank NA London	4 347 500	12%
Nordnet pensionsförsäkring AB	2 473 184	7%
FV Group AB	2 000 000	5%
AlzeCure Discovery AB	1 710 000	5%
SEB-Stiftelsen	1 400 000	4%
Danica Pension Försäkrings AB	1 225 978	3%
Pontus Forsell	853 643	2%
Gunnar Nordvall	852 000	2%
Johan Lundkvist	850 000	2%
Magnus Halldin	850 000	2%
Johan Sandin	850 000	2%
<b>11 största ägarna</b>	<b>17 412 305</b>	<b>46%</b>
Övriga	20 353 410	54%
<b>TOTAL</b>	<b>37 765 715</b>	<b>100%</b>

Styrelseordförande kontrollerar 2,12 % av aktier per balansdagen.

### Finansiell kalender

Årsstämma	22 maj 2019
Delårsrapport Q2, april-juni 2019	31 augusti 2019
Delårsrapport Q3, juli-september 2019	15 november 2019



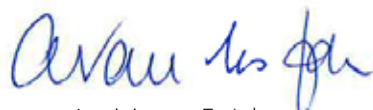
## Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Huddinge den 29 april 2019



Thomas Pollare  
Styrelseordförande



Annigje van Es Johansson  
Ledamot



Ragnar Linder  
Ledamot



Ellen Donnelly  
Ledamot



Pirkko Sulila Tamsen  
Ledamot



Johan Sandin  
Verkställande direktör

*Denna rapport är inte granskad av bolagets revisor.*

För ytterligare information, vänligen se [www.alzecurepharma.se](http://www.alzecurepharma.se) eller kontakta:  
Johan Sandin, VD  
e-post: [johan.sandin@alzecurepharma.com](mailto:johan.sandin@alzecurepharma.com)

FNCA är bolagets Certified Adviser.  
FNCA Sweden AB, +46 (0) 8-528 00 399, [info@fnca.se](mailto:info@fnca.se).

## Rapport över resultat och övrigt totalresultat

KSEK	Jan-Mars	Jan-Mars	2018
	2019	2018	
	19-01-01 -19-03-31	18-01-01 -18-03-31	18-01-01 -18-12-31
Övriga rörelseintäkter	29	1 136	3 925
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>29</b>	<b>1 136</b>	<b>3 925</b>
Forskningskostnader	-9 795	-10 127	-36 932
Administrationskostnader	-1 697	-571	-2 558
Övriga rörelsekostnader	-27	-62	-328
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-11 490</b>	<b>-9 624</b>	<b>-35 893</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Räntekostnader och liknande resultatposter	-96	-	-92
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-11 586</b>	<b>-9 624</b>	<b>-35 985</b>
<b>Periodens resultat &amp; totalresultat</b>	<b>-11 586</b>	<b>-9 624</b>	<b>-35 985</b>
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning, st	37 765 715	18 880 000	22 774 048
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,31	-0,51	-1,58

## Rapport över finansiell ställning/balansräkning

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Projekträttigheter	17	17	17
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 271	229	597
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>1 271</b>	<b>229</b>	<b>597</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga fordringar	7	7	7
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 295</b>	<b>253</b>	<b>621</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	16	-	8
Övriga kortfristiga fordringar	2 468	1 199	2 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	43	-	101
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>2 527</b>	<b>1 199</b>	<b>2 612</b>
Kassa och bank	222 054	45 217	234 549
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>224 581</b>	<b>46 416</b>	<b>237 161</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>225 876</b>	<b>46 669</b>	<b>237 782</b>

KSEK	2019-03-31	2018-03-31	2018-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital	944	189	944
Överkursfond	278 651	62 458	279 032
Balanserat resultat	-46 807	-10 822	-10 822
Periodens och årets resultat	-11 586	-9 624	-35 985
<b>Summa eget kapital</b>	<b>221 202</b>	<b>42 201</b>	<b>233 169</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Leverantörsskulder	3 802	3 589	3 646
Övriga kortfristiga skulder	38	21	39
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	834	858	928
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>4 674</b>	<b>4 468</b>	<b>4 613</b>
<b>Totala skulder</b>	<b>4 674</b>	<b>4 468</b>	<b>4 613</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>225 876</b>	<b>46 669</b>	<b>237 782</b>

## Förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens och årets resultat	Totalt eget kapital
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	<b>189</b>	<b>62 458</b>	<b>0</b>	<b>-10 822</b>	<b>51 825</b>
Omföring föregående års resultat och totalresultat			-10 822	10 822	-
Nyemission	46	35 573			35 619
Fondemission	352	-352			-
Nyemission vid notering	357	181 353			181 710
Årets resultat och totalresultat				-35 985	-12 967
<b>Utgående balans 2018-12-31</b>	<b>944</b>	<b>279 032</b>	<b>-10 822</b>	<b>-35 985</b>	<b>233 169</b>
<b>Ingående balans 2018-01-01</b>	<b>944</b>	<b>279 032</b>	<b>-10 822</b>	<b>-35 985</b>	<b>233 169</b>
Omföring föregående års resultat och totalresultat			-35 985	35 985	-
Transaktionskostnader nyemission vid notering 2018		-381			-381
Årets resultat och totalresultat				-11 586	-11 586
<b>Utgående balans 2019-03-31</b>	<b>944</b>	<b>278 651</b>	<b>-46 807</b>	<b>-11 586</b>	<b>221 202</b>

## Kassaflödesanalys

KSEK	Jan-Mars	Jan-Mars	2018
	2019	2018	
	19-01-01	18-01-01	18-01-01
	-19-03-31	-18-03-31	-18-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat före finansiella poster	-11 490	-9 600	-35 893
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.			
Avskrivningar	36	12	104
Betald ränta	-96	-23	-93
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-11 550	-9 611	-35 882
<b>Förändringar av rörelsekapitalet</b>			
Förändring av kundfordringar	-8	-	-8
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	93	554	-851
Förändring av leverantörsskulder	156	2 257	2 314
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	-95	-1 935	-1 847
<b>Nettokassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-11 404</b>	<b>-8 735</b>	<b>-36 274</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-710	-	-459
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-710</b>	<b>-</b>	<b>-459</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission	-381	-	217 330
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-381</b>	<b>-</b>	<b>217 330</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-12 495</b>	<b>-8 735</b>	<b>180 597</b>
Likvida medel vid årets början	234 549	53 952	53 952
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>222 054</b>	<b>45 217</b>	<b>234 549</b>