




Halvårsrapport

2018-01-01 – 2018-06-30

PEXA AB | 556956-9246

A silhouette of a person wearing a hooded jacket, shown in profile from the waist up, exhaling. The exhaled breath is visible as a white plume against a clear blue sky. The background includes the dark silhouettes of evergreen trees.

PEXA - nyskapande teknologi som via utandningsluft möjliggör insamling av biologiskt material från lungans allra minsta luftvägar

Styrelsen och verkställande direktören för PEXA AB avger härmed halvårsrapport för det första halvåret och andra kvartalet 2018.

Sammanfattning av halvårsrapport

Första halvåret (2018-01-01 – 2018-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 1 040 176 SEK (848 088).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -2 908 076 SEK (-2 909 286).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,32 SEK (-0,32) före utspädning och -0,31 SEK (-0,31) efter utspädning.
- Soliditeten uppgick till 92,0 % (95,0).

Andra kvartalet (2018-04-01 – 2018-06-30)

- Nettoomsättningen uppgick till 401 130 SEK (15 800).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -1 579 264 SEK (-1 653 153).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,17 SEK (-0,18) före utspädning och -0,17 SEK (-0,18) efter utspädning.

Resultatet per aktie: Periodens resultat dividerat med 9 225 800 aktier per 2018-06-30.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Belopp inom parantes: Jämförande period föregående år.

Med "Bolaget" eller "PEXA" avses PEXA AB med organisationsnummer 556956-9246. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market.

Väsentliga händelser under det andra kvartalet 2018

- Bolaget rapporterar att ett av Finlands största barn- och ungdomssjukhus i Helsingfors, som under sex månader hyrt ett komplett PEXA 2.0-system, fattat beslut om att köpa loss instrumentet.
- PEXA tillgängliggör årsredovisning för räkenskapsåret 2017 samt övriga handlingar inför årsstämman. Årsredovisningen och övriga handlingar hålls tillgängliga på Bolagets hemsida (www.pexa.se) samt på Bolagets kontor (Erik Dahlbergsgatan 11A, 411 26 Göteborg).
- PEXA meddelar i början av maj att Bolaget ingått avtal med Institutet för folkhälsa vid Århus Universitet i Danmark. Ordern avser ett komplett PEXA 2.0-system som ska användas för forskning inom arbets- och miljörelaterade lungsjukdomar.
- I slutet av maj håller PEXA årsstämma. Kommuniké med sammanfattning av fattade beslut finns tillgänglig på Bolagets hemsida (www.pexa.se) och Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).
- PEXA inleder i juni 2018 samarbete med TATAA Biocenter AB med målsättningen att utveckla analysmetoder som möjliggör att nya typer av biomarkörer kan upptäckas med PEXAs teknologi.



Anna-Carin Olin, styrelseledamot och en av Bolagets grundare

Övriga händelser under det andra kvartalet 2018

- PEXAs upphovsman, Professor Anna-Carin Olin och Jörgen Östling, expert/forskare inom proteomik, presenterade Bolagets metod vid ett seminarium, arrangerat av MedTech West, på Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg.
- PEXA presenterar en poster vid det vetenskapliga LURN-mötet i Ystad 12-13 april 2018. Postern beskriver resultat från en proteomics-baserad analys av PEX-prover.
- PEXA medverkar under Vitalis som är Nordens ledande konferens och mässa kring eHälsa och framtidens vård och omsorg. Konferensen pågår 24-26 april vid Svenska Mässan i Göteborg. Bolaget deltar tillsammans med en av sina tekniska underleverantörer, Etteplan Sweden AB.

VD Erik Ekbo kommenterar

PEXA har tagit flera viktiga kliv framåt under det andra kvartalet 2018 och jag skulle vilja sammanfatta några av kvartalets viktigaste händelser och blicka framåt för bolagets räkning.

Som tidigare kommunicerats kunde vi i april meddela att vår kund i Finland fattat beslut om att köpa loss det instrument som kunden under sex månader har hyrt. Vår finska kund använder instrumentet för att undersöka barn, vilket inte gjorts tidigare, och initiala tester visade på att det fungerade alldeles utmärkt. Barnen kunde andas ut i instrumentet och viktig information om deras hälsotillstånd samlades in. Detta är ytterligare ett bevis för att vår metod och vårt instrument fyller en viktig funktion på sjukhus och det är en klar indikation på förtroendet för vårt PEXA 2.0-system. I slutet av april medverkade vi tillsammans med vår tekniska underleverantör Etteplan vid Vitalis konferens kring eHälsa. Vitalis, som är Nordens ledande konferens inom området eHälsa och framtidens vård & omsorg, var ett lysande tillfälle för oss att presentera PEXA 2.0-systemet och knyta viktiga kontakter för framtiden. Ytterligare medverkan och presentationer under april månad gjordes vid ett seminarium anordnat av MedTech West vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset i Göteborg samt vid det vetenskapliga LURN-mötet i Ystad. Därtill har PEXAs upphovsman, Professor Anna-Carin Olin presenterat aktuella forskningsresultat framtagna med PEXAs metod vid den årliga Europeiska allergikonferensen i München i juni. Sessionen handlade om hur man kan undersöka engagemang av små luftvägar vid astma. Då det tidigare saknats enkla metoder att få tillgång till material från små luftvägar var PEXAs metod att identifiera potentiella biomarkörer i utandningsluft ett uppskattat nytillskott.

I början av maj publicerade vi nyheten om att vi mottagit vår första order från Danmark. Ordern avser ett komplett PEXA 2.0-system som ska användas för forskning inom arbets- och miljörelaterade lungsjukdomar av Institutet för folkhälsa vid Århus Universitet. Vi ser fram emot att genomföra vår första installation i Danmark och succesivt få de spridningseffekter till andra potentiella kunder en pionjär genererar, framförallt genom att de kommer presentera sin PEXA-relaterade forskning på inhemska danska kongresser och därigenom öka intresset för vår teknologi i landet.

Vår teknologi för att samla biologiskt material från de minsta luftvägarna som tidigare varit oåtkomliga kan via analys möjliggöra identifiering av biomarkörer för olika lungsjukdomar på ett tidigt stadium. I slutet av det andra kvartalet 2018 ingick vi ett samarbete med TATAA Biocenter AB, vilket är en av Europas ledande leverantör av molekylära analyser med fokus på ultrakänsliga och pålitliga mätningar av nukleinsyror. TATAA Biocenter AB utvecklar kompletta analysflöden, från provinsamling och extraktion till analys och databehandling och deras teknik används på olika håll inom den medicinska industrin i utvecklingen av nya innovativa och individanpassade läkemedel. Tillsammans med TATAA Biocenter AB kommer vi genomföra ett projekt med målsättningen att utveckla nya specialanpassade metoder för analys av en ny typ av biomarkörer som av medicinforskare anses ha stor potential.

Liksom tidigare år kommer vi i samband med världens största lungkongress, ERS International Congress, Paris den 15-19 september 2018, arrangera ett separat möte med deltagande från internationellt framstående lungforskare och läkemedelsbolag. Mötet är strategiskt viktigt för bolaget och leds av professor Anna-Carin Olin, forskaren bakom PEXAs teknik och instrument samt en av företagets grundare. Fokus kommer vara kring nya forskningsresultat med PEXAs metod och våra kunder kommer på mötet att dela med sig av sina framsteg. Det blir också ett mycket bra tillfälle att knyta till oss presumtiva kunder och presentera bolagets produkt, PEXA 2.0. Vi avser att återkomma med mer information kring ERS-kongressen längre fram.



Det är lätt att ta andningen för givet men lungan är ett viktigt organ som är sårbart för luftburna infektioner och skador. Lungsjukdomar utgör ett globalt växande allvarligt problem och tyvärr måste vi acceptera att det idag inte finns några bra metoder inom lungdiagnostik. Vi tror att vår teknologi på sikt kommer kunna göra stor skillnad inom lunghälsovården, för människor och samhället.

Jag vill rikta ett stort tack till alla er som följer vår resa och ser med spänning fram emot vad resten av året har att erbjuda.

Göteborg, 2018-08-28
Erik Ekbo

Om PEXA

PEXA utvecklar, producerar och marknadsför ett forskningsinstrument för att studera luftvägssjukdomar som till exempel astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom, KOL. Den ursprungliga idén och forskningen bakom metoden kommer från professor Anna-Carin Olins forskargrupp på enheten för Arbets- och miljömedicin (AMM) vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet och bygger på en helt ny metod för att samla biologiskt material från de små luftvägarna via utandningsluft.



PEXA förser lungforskare med en enkel och icke-invasiv metod (dvs. utan kroppsligt ingrepp) för insamling av mikroskopiska partiklar i utandningsluft som utgör potentiella biomarkörer för sjukdomar i de små luftvägarna. Genom metoden får forskarna på ett enkelt sätt tillgång till ett prov från det vätskeskikt som täcker de små luftvägarna. Provet kan liknas vid ett blodprov för de små luftvägarna och kan användas för att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede. Syftet är att underlätta utvecklingen av tillförlitlig och mer individualiserad diagnos, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar.

PEXA 2.0

Fram tills idag har cirka 2 000 försökspersoner testats med PEXAs metod genom försålda PEXA 2.0 samt de nio prototyp-instrument (PEXA 1.0) som är framtagna inom Sahlgrenska akademien och som har använts i forskningssyfte inom akademien och sjukvården.

PEXA 2.0 är ett färdigutvecklat, uppgraderat och CE-märkt kommersiellt instrument. Initialt pågår nu introduktionen med fokus på den Europeiska marknaden.

Förenklat beskrivet fungerar metoden på så sätt att patienten andas ut i ett munstycke, varpå små partiklar i utandningsluften fångas upp i instrumentet och sorteras i storleksordning, varefter de insamlade partiklarna kan analyseras. Genom att samla in specifika mikroskopiska partiklar från de små luftvägarna kan olika sjukdomar studeras redan i ett tidigt skede och biomarkörer för olika lungsjukdomar hittas.



Forskning med PEXAs metod har hittills resulterat i drygt 20 publikationer, vilka finns att tillgå på Bolagets hemsida (www.pexa.se).

Marknad

PEXAs affärsidé är att förse lungforskare med en ny, unik och icke-invasiv metod för enkel och tillförlitlig insamling av potentiella biomarkörer från de små luftvägarna genom att tillhandahålla:

- 1) insamlings- och mätinstrument med service- och supportavtal,
- 2) förbrukningsartiklar samt
- 3) analystjänster.

Bolagets vision är att: ”PEXA kommer bidra till ett bättre liv för patienter med luftvägssjukdomar genom att underlätta utvecklingen av snabbare och mer tillförlitlig diagnos, uppföljning och behandling”.

Lungsjukdomar är ett högprioriterat forskningsområde. Mot bakgrund av data från världshälsoorganisationen (WHO) är lungsjukdomar idag den tredje vanligaste dödsorsaken i världen, med över fem miljoner dödsfall årligen. Givet lungsjukdomarnas stora utbredning är den potentiella marknaden för PEXAs instrument enligt styrelsens uppfattning omfattande, dels för den nuvarande strategin att utveckla och sälja forskningsinstrument och dels för framtida möjligheter och potential att utveckla nya diagnostiska produkter.

PEXA säljer och distribuerar instrument och metod initialt till lungforskningsinstitutioner inom akademi och sjukvård samt inom läkemedelsbolag, vilka idag söker efter biomarkörer. Globalt har PEXA identifierat cirka 1 500 sådana forskningsgrupper som den primära målgruppen.

Jakt på nya biomarkörer inom lungsjukdomar

Det finns stora behov, nationellt såväl som internationellt, att så tidigt som möjligt kunna ställa rätt diagnos vilket kan vara avgörande för hur allvarlig sjukdomen blir. En relativt ny metod är att ta hjälp av biomarkörer. Biomarkörer är ämnen, såsom proteiner och enzymer, vilka kan användas som objektiva indikationer på medicinska tillstånd som kan mätas specifikt och reproducerbart. Dessa medicinska fynd skiljer sig från medicinska symptom, som är begränsade till de tecken på hälsa eller sjukdom som kan uppfattas av patienterna själva.



Den kliniska forskningen som bedrivs av såväl akademiska forskare som läkemedelsindustrin befinner sig i en förändringsfas. Lungforskningen går mer och mer mot att söka specifika biomarkörer för olika sjukdomstillstånd. Ett känt sjukdomstillstånd ofta inleds med förändringar i de små luftvägarna, men det finns varken kvantitativa eller icke-invasiva metoder för att studera dessa förändringar. Detsamma gäller diagnostik av svårare former av astma som drabbar just de små luftvägarna. Traditionella diagnostiska metoder som röntgen eller tester av lungfunktion ger begränsad information vilket ofta leder till att det först i ett relativt framskridet skede går att fastställa exakt vilken sjukdom patienten lider av.

problem med lungsjukdomar såsom KOL är att

Ett stort antal forskare i den initiala målgruppen har ett stort behov av en icke-invasiv, specifik, reproducerbar och enkel metod för att hitta biomarkörer för olika lungsjukdomar som drabbar små luftvägar. Enligt styrelsens bedömning är det enbart PEXA som uppfyller dessa behov, vilket gör metoden helt unik och med potential att i grunden förändra sättet lungsjukdomar diagnosticeras och behandlas idag.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

PEXA har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

PEXAs finansiella utveckling under perioden

Omsättning

Nettoomsättningen under det första halvåret 2018 uppgick till 1 040 176 (848 088) SEK och bestod av intäkter från försäljning och uthyrning av instrument samt försäljning av tillbehör. Nettoomsättningen under det andra kvartalet 2018 uppgick till 401 130 (15 800) SEK och utgjordes av intäkter från försäljning och uthyrning av instrument samt försäljning av tillbehör.

Resultat

Bolagets resultat efter skatt för det första halvåret 2018 uppgick till -2 908 076 (-2 909 286) SEK. Resultatet efter skatt under det andra kvartalet 2018 uppgick till -1 579 264 (-1 653 153) SEK.

Kassa och bank

Per den 30 juni 2018 uppgick PEXAs kassa och bank till 9 428 867 (14 374 199) SEK med en soliditet om 92,0 % (95,0). Kassaflöde från den löpande verksamheten under det första halvåret uppgick till -3 425 727 (-4 781 472) SEK och kassaflöde från den löpande verksamheten under det andra kvartalet 2018 uppgick till -1 730 291 (-2 234 427) SEK. Totalt kassaflöde för det första halvåret 2018 uppgick till -3 425 727 (-4 781 472) SEK och totalt kassaflöde för det andra kvartalet 2018 uppgick till -1 730 291 (-2 234 427) SEK.

Risikfaktorer

PEXA är genom sin verksamhet utsatt för risker av både rörelsekaraktär och finansiell karaktär. Inom Bolaget pågår en kontinuerlig process för att identifiera förekommande risker och för att kunna bedöma hur dessa skall hanteras. Marknaderna för PEXAs produkter kännetecknas av långa införsäljningstider. Bolaget verkar på marknader med stor potential men med ryckig försäljningsutveckling. För en fullständig redogörelse av identifierade risker samt företagets arbete med att hantera dessa, hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i memorandum från 2016, som finns tillgängligt på Bolagets hemsida (www.pexa.se) och som kan beställas från Bolaget.

Aktien

Aktiekapitalet är fördelat på 9 225 800 aktier. Bolaget har två aktieslag (varav 432 900 stycken A-aktier). A-aktien ger tio (10) röster per aktie. Varje B-aktie ger en (1) röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Aktiens kvotvärde (aktiekapital dividerat med antal aktier) är 0,125 SEK.

I syfte att ge VD och utvecklingschef möjlighet att ta del av värdetillväxten i Bolaget, liksom att ge dem ett extra incitament att överlevera i relation till Bolagets målsättningar samt att stimulera till fortsatt företagslojalitet under de kommande åren, har 220 000 teckningsoptioner av serie 2016/2020 ställts ut. Det fullt ut tecknade optionsprogrammet berättigar optionsinnehavare till teckning av 220 000 nya B-aktier i Bolaget. Teckningsoptionerna emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde för teckningsoptionerna (optionspremie) med tillämpning av Black & Scholes-modellen per den 12 maj 2016 baserat på en teckningskurs vid utnyttjande av teckningsoptionerna om 20 SEK per aktie.

Granskning av revisor

Halvårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Principer för halvårsrapportens upprättande

Räkenskaperna i halvårsrapporten har upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper som i Bolagets senaste årsredovisning, det vill säga i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 3, 2018	2018-10-26
Bokslutskommuniké, 2018	2019-02-28

Styrelsen och verkställande direktören intygar att halvårsrapporten ger en rättvisande översikt av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför. Alla framåtriktade uttalanden i denna rapport baseras på styrelsens bästa bedömning vid tidpunkten för rapporten. Som alla framtidsbedömningar innehåller sådana uttalanden risker och osäkerheter, vilket kan medföra att det verkliga utfallet blir annorlunda.

Göteborg, den 28 augusti 2018
PEXA AB
Styrelsen och verkställande direktören

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Erik Ekbo, VD
Telefon: 0723-92 30 30
E-post: info@pexa.se

PEXA AB (556956-9246) utvecklar och marknadsför ett forskningsinstrument med där tillhörande produkter och tjänster till lungforskare för enkel och icke-invasiv provtagning, i syfte att studera luftvägssjukdomar som exempelvis astma och kroniskt obstruktiv lungsjukdom, KOL. Provtagning med PEXA kan användas till att upptäcka lungsjukdomar i ett tidigt skede. Provet kan liknas vid ett "blodprov för de små luftvägarna". Syftet är att underlätta utvecklingen av tillförlitlig och mer individualiserad diagnos, övervakning och behandling av luftvägssjukdomar. Den ursprungliga idén och forskningen bakom metoden kommer från enheten för Arbets- och miljömedicin vid Sahlgrenska akademien inom Göteborgs universitet. Den kommersiella verksamheten startade 2010 med stöd av GU Ventures inkubator och bolaget är grundat av uppfinnare, nyckelpersoner, affärsänglar och GU Ventures.

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	6 mån.	6 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	401 130	15 800	1 040 176	848 088	1 617 729
Aktiverat arbete för egen räkning	-	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	10 654	-	14 435	-	310 333
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror	-197 000	-242 912	-455 000	-998 293	-1 447 745
Övriga externa kostnader	-575 211	-528 326	-1 139 689	-968 241	-2 644 250
Personalkostnader	-992 028	-674 103	-1 914 818	-1 343 803	-2 431 876
Av-/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-226 371	-223 425	-452 742	-446 850	-894 682
Rörelseresultat	-1 578 826	-1 652 966	-2 907 638	-2 909 099	-5 490 491
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter	-	-	-	-	-
Räntekostnader	-438	-187	-438	-187	-267
Resultat efter finansiella poster	-1 579 264	-1 653 153	-2 908 076	-2 909 286	-5 490 758
Resultat före skatt	-1 579 264	-1 653 153	-2 908 076	-2 909 286	-5 490 758
Periodens resultat	-1 579 264	-1 653 153	-2 908 076	-2 909 286	-5 490 758

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	2 877 523	3 699 680	3 288 602
Patent	250 397	321 941	286 169
	3 127 920	4 021 621	3 574 771
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	28 477	-	34 368
	28 477	-	34 368
Summa anläggningstillgångar	3 156 397	4 021 621	3 609 139
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager m.m.</i>			
Råvaror och förnödenheter	35 600	35 600	579 600
Varor under tillverkning	1 024 000	1 215 000	414 000
Färdiga varor och handelsvaror	1 182 000	197 007	591 000
	2 241 600	1 447 607	1 584 600
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	0	19 750	2 704
Övriga fordringar	175 131	334 919	185 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	225 259	315 273	191 848
	400 390	669 942	380 422
Kassa och bank	9 428 867	14 374 199	12 854 594
Summa omsättningstillgångar	12 070 857	16 491 748	14 819 616
SUMMA TILLGÅNGAR	15 227 254	20 513 369	18 428 755

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	1 153 225	1 153 225	1 153 225
Fond för utvecklingsutgifter	1 223 213	1 568 513	1 395 863
	2 376 438	2 721 738	2 549 088
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	26 899 526	26 899 526	26 899 526
Balanserat resultat	-12 362 123	-7 216 665	-7 044 015
Periodens resultat	-2 908 076	-2 909 286	-5 490 758
	11 629 327	16 773 575	14 364 753
Summa eget kapital	14 005 765	19 495 313	16 913 841
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	200 110	187 986	710 122
Övriga kortfristiga skulder	96 027	70 127	52 010
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	925 352	759 943	752 782
	1 221 489	1 018 056	1 514 914
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 227 254	20 513 369	18 428 755

Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat
Vid periodens början (2018-04-01)	1 153 225	1 309 538	26 899 526	-12 448 448	-1 328 812
Omföring inom eget kapital		-86 325		86 325	
Periodens resultat					-1 579 264
Vid periodens slut (2018-06-30)	1 153 225	1 223 213	26 899 526	-12 362 123	-2 908 076

(SEK)	Aktiekapital	Fond för utv.utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början (2017-01-01)	1 153 225	1 741 163	26 899 526	-4 229 643	-3 159 672
Omföring föregående års resultat				-3 159 672	3 159 672
Omföring inom eget kapital		-345 300		345 300	
Årets resultat					-5 490 758
Vid periodens slut (2017-12-31)	1 153 225	1 395 863	26 899 526	-7 044 015	-5 490 758

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2018-04-01	2017-04-01	2018-01-01	2017-01-01	2017-01-01
	2018-06-30	2017-06-30	2018-06-30	2017-06-30	2017-12-31
	3 mån.	3 mån.	6 mån.	6 mån.	12 mån.
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-1 579 264	-1 653 153	-2 908 076	-2 909 286	-5 490 758
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>					
Avskrivningar	226 371	223 425	452 742	446 850	894 682
Summa	-1 352 893	-1 429 728	-2 455 334	-2 462 436	-4 596 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 352 893	-1 429 728	-2 455 334	-2 462 436	-4 596 076
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager m.m.	197 000	-599 000	-657 000	-338 446	-475 439
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-75 297	-279 081	-19 968	400 761	690 281
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-499 101	73 382	-293 425	-2 381 351	-1 884 493
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 730 291	-2 234 427	-3 425 727	-4 781 472	-6 265 727
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	-35 350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0	-35 350
Finansieringsverksamheten					
Nyemission / Teckningsoptioner	-	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	0	0	0	0
Periodens kassaflöde	-1 730 291	-2 234 427	-3 425 727	-4 781 472	-6 301 077
Likvida medel vid periodens början	11 159 158	16 608 626	12 854 594	19 155 671	19 155 671
Likvida medel vid periodens slut	9 428 867	14 374 199	9 428 867	14 374 199	12 854 594



PEXA 
Particles In Exhaled Air

556956-9246
Erik Dahlbergsgatan 11A
411 26 Göteborg
www.pexa.se