

Årsredovisning
för
Calmark Sweden AB (publ)
556696-0141

Räkenskapsåret

2019-01-01 -- 2019-12-31

Innehållsförteckning	Sidan
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Kassaflödesanalys	11
Redovisningsprinciper och noter	12
Underskrifter	19

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och Verkställande Direktören för Calmark Sweden AB avger följande årsredovisning för räkenskapsåret 2019. Årsredovisningen har upprättats i svenska kronor (SEK) och alla belopp anges i kronor (SEK) om inte annat anges

Allmänt om verksamheten

Calmark Sweden AB är ett medicintekniskt bolag som utvecklar en patientnära analysmetod (PNA) med enklare och snabbare provtagningar av medicinska tillstånd hos nyfödda. Den unika testplattformen består av en läsare och engångsprodukter. Marknadslansering av de tre första testerna beräknas starta under 2020. Fram till 2030 beräknar WHO att det kommer födas 1,5 miljarder barn i världen. I västvärlden medför införandet av PNA-tester stora besparingar och kortare vårdkedjor. I mindre utvecklade sjukvårdssystem bidrar produkten till att rädda liv. Calmark siktar på att bli den globala ledaren och att långsiktigt erbjuda alla relevanta tester för nyfödda oavsett var i världen de föds. B-aktien är noterad på Spotlight Stock Market och handlas under namnet CALMA B.

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling inom medicinsk diagnostik liksom att bedriva marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom samma område samt därmed förenlig verksamhet.

Bolagets firma är Calmark Sweden AB. Bolaget är publikt och har sitt säte i Karlstad.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Under 2019 inleddes den fas som innebär att Calmark går från produktutvecklingsbolag till att bli ett kommersiellt medicintekniskt företag med fokus på att bygga upp distributörsnätverk, organisation och produktion. Under året har flera viktiga steg tagits i denna riktning.

Den 22 februari beslutade styrelsen i Calmark Sweden AB om en preliminär lanseringsplan för bolagets produkter. I första fasen sker lansering i Norden, UK och Vietnam för att sedan utökas i steg två med fler länder i Europa samt i Singapore, Malaysia och Indien.

Calmarks notering på Spotlight Stockmarket, som skedde i juli 2018, fick positiv uppmärksamhet då Bolaget den 15 april 2019 blev nominerat till bästa IPO-bolag under 2018 av IPO-guiden som anordnas av SvD Börsplus. På galan den 22 maj tilldelades Calmark ett hedersomnämmande som näst bästa mikrobolag i kategorin Kvalitet. I kategorin Kursutveckling placerade sig Calmark på femte plats (av totalt 29 bolag) som ett av de mikrobolag som haft en positiv kursutveckling efter noteringen.

Den 9 maj 2019, hölls årsstämma i Karlstad. Stämman beslutade att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emission av sammantaget högst ett antal B-aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av maximalt ett antal B-aktier till ett belopp om högst 25 000 000 kronor (total emissionslikvid), med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Styrelsen omvaldes i sin helhet.

Den 16 maj meddelades att förhandlingar inletts med Triolab avseende ett avtal om försäljningsrättigheterna i Norden och Baltikum. Parterna hade sedan tidigare ett Letter of Intent (LOI).

När teckningsperioden för Calmarks teckningsoption TO 1 B avslutades i juni uppgick teckningsgraden till cirka 83 procent och bolaget tillfördes cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader. Den 26 juni publicerade vetenskapstidskriften Scientific Reports, som är en del av Nature Research, en artikel med resultatet av Calmarks tidiga forskningsstudie från 2015/2016. Studien gjordes i samarbete med Södersjukhuset i

Stockholm och Vietnam National Children's Hospital (VNCH) i Hanoi vilka är två av Calmarks prioriterade marknader. Artikeln konkluderar att den patientnära analysmetoden (PNA) gav pålitliga resultat inom fyra minuter.

Calmark offentliggjorde den 7 oktober 2019 en till 100 procent säkerställd företrädesemission om 24,3 miljoner kronor. Calmark höll den 6 november en extra bolagsstämma med anledning av företrädesemissionen.

Den 14 november 2019 offentliggjordes ett informationsmemorandum med anledning av den företrädesemission av units som extrastämman i Calmark beslutade om den 6 november 2019. Företrädesemissionen var säkerställd till 100 procent genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

Utfallet i nyemissionen offentliggjordes den 4 december 2019. Emissionen tecknades till cirka 34,6 MSEK motsvarande en teckningsgrad om cirka 142,4 procent och tillförde Bolaget cirka 24,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader som uppgick till cirka 2,7 MSEK. Genom emissionen nyemitterades 7 366 680 B-aktier och 2 455 560 teckningsoptioner av serie TO 2 B. Företrädesemissionen registrerades den 23 december 2019.

Den 4 december meddelades också att Creades AB blivit tredje största ägare i Calmark efter att ha tecknat och förvärvat B-aktier och teckningsoptioner av serie TO 2 B motsvarande 6,3 miljoner kronor. Transaktionerna motsvarade 9,44 procent av aktiekapitalet. Creades är ett börsnoterat investeringsbolag.

Utvecklingsprojektet

Den 21 januari meddelade styrelsen för Calmark Sweden AB att man beslutat prioritera att CE-märka testet för bilirubin separat, före de andra testerna, för att snabbare komma ut på marknaden och få intäkter tidigare. Den 8 oktober meddelades att utvecklingsprojektet för denna biomarkör gått in i verifiering och validering, vilken är en av de sista delarna i CE-märkningsprocessen.

Som en följd av ovan prioritering, meddelade Calmark den 18 oktober att bolagets produkter för biomarkörerna LDH och Glukos estimerades att CE-märkas först under första kvartalet 2020, istället för som tidigare kommunicerats före årsskiftet. Marknadslanseringen beräknades inte påverkas av detta.

Etikprövningsmyndigheten meddelade den 7 november 2019 att Calmark Sweden AB:s ansökan avseende studie på nyfödda på Sachsska barn- och ungdomssjukhuset, Södersjukhuset AB, Stockholm hade godkänts. Formell uppstart av studien blev möjlig den 27 november då sjukhusets juristsektion gett sitt godkännande och under dagen den 23 december inkluderades den första patienten. I och med detta uppnådde Calmark en av de sista kvarvarande milstolparna för 2019 som tidigare kommunicerats.

Den 23 december meddelades att Calmarks första produkt Neo-Bilirubin beräknades att CE-märkas i januari 2020 istället för som tidigare kommunicerats före årsskiftet. Efter balansdagen har tidsplanen ändrats, se not 12.

Produktionsuppbyggnad

Calmark Sweden AB tecknade den 18 januari avtal med Frohe AB i Tyresö avseende tillverkning av Calmarks engångsartikel. Leverans av de första engångsartiklarna som tillverkats i serieproduktionsmiljö skedde den 14 februari. Tillverkning av läsare sker hos Note AB i Norrtälje och den 8 februari fick Calmark leverans av den första läsaren som tillverkats i serieproduktionsmiljö.

Den 13 september levererades maskinerna för det första steget i den automatiserade produktionslinan för engångsartikeln. Monteringsutrustningen har tillverkats av AutomationsPartner i Ramlösa och installerades hos Frohe.

Organisation

Under året förstärktes organisationen med de resurser som krävs för att slutföra utvecklingsprojektet, genomföra kliniska studier samt påbörja försäljning internationellt. Först ut var rollen som Clinical Director vilken innehas av Emma Lif. Detta meddelades den 22 januari.

Den 15 augusti förstärktes teamet med en erfaren internationell försäljningschef. Marianne Alksnis tillträdde rollen den 15 oktober och är ansvarig för att bygga upp det breda distributörsnätverk som kommer att utgöra stommen i Calmarks försäljningsstrategi.

En ny CFO på konsultbasis; Sara Wili-Blomé, anlätades från 1a april 2019 på deltid via bemanningsföretaget Inhouse AB.

Mjukvaruresurser säkrades genom avtal med Evidente och förlängt avtal med Code is King AB. Avtalet med Stravus AB, som tillhandahåller tjänster inom projektledning och kvalitetsarbete genom konsulten Michael Lundh, förlängdes. Även avtalet med Marknadsmotivation Sverige AB, som genom konsulten Camilla Arneving tillhandahåller tjänster för kommunikation och marknadsföring, förlängdes.

Patent och immateriella rättigheter

Den 11 januari fick Calmark godkännande från kinesiska myndigheter på ansökan av designskydd för sin läsare Neo-Reader i Kina. Designen är sedan tidigare skyddad i Europa och USA. Godkännande av designskydd beviljades även i Indien den 4 juni och i Vietnam den 11 juli. Därmed är läsaren skyddad på flera av de viktigaste marknaderna.

Den 25 februari godkände Ministry of Science and Technology i Vietnam Calmarks patentansökan angående "Testing system for determining hypoxia induced cellular damage". Patentet ingår i Calmarks patentfamilj angående metodiken runt biomarkören LDH och är giltigt till 2030.

Förväntad framtida utveckling

Calmark fokuserar på att slutföra utvecklingen av tester för bilirubin, glukos och LDH under 2020. Bolaget avser också att fortsätta investera i produktionen för att minska tillverkningskostnaderna för engångsartikeln samt öka produktionskapaciteten. Uppbyggnad av distributörsnätverk för försäljning på prioriterade marknader planeras att fortsätta och marknads lansering av de första testerna beräknas ske under 2020.

Calmark räknar med att fortsätta utveckla fler tester på samma plattform, efter att dessa tre biomarkörer har lanserats.

I samband med nyemissionen 2019 gavs också ut teckningsoptioner som har en inlösen mellan 4 december och 16 december 2020. Teckningskursen per B-aktie ska motsvara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen från och med 12 oktober 2020 till och med 23 oktober 2020, dock lägst 4,20 och högst 6,60 kronor.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

All affärsverksamhet är förenad med risker. Risker som hanteras väl kan innebära möjligheter och värdeskapande medan risker som inte hanteras väl kan medföra skador och förluster. Calmark är genom sin verksamhet exponerat för olika yttre och inre risker. Riskhantering är därför en viktig del av styrningen och kontrollen av bolaget.

Finansieringsbehov och valutarisker

Bolaget har ännu inga intäkter. Calmark kan således, beroende på när det når ett positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Storleken såväl som tidpunkten för bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, bland annat framgång i kommersialiseringen av produkter, forsknings- och utvecklingsprojekt samt ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår för bolaget eller att kapital inte kan anskaffas på för bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för Calmarks verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Värdet av bolagets aktiverade utgifter för utvecklingsarbeten är beroende av att finansiering erhålls för färdigställande av utvecklingsprojektet. Styrelsen har en plan för takten på och omfattningen av kommande utvecklingsarbeten och investeringar. Bolagets likviditet, på balansdagen 2019-12-31, räcker till utveckling och planerade investeringar i enlighet med styrelsens plan fram till december månad 2020. Den planerade inlösen av teckningsoptioner i december 2020 motsvarar mellan 10,3 och 16,2 MSEK före emissionskostnader. I det fall nyemissionen, av anledningar som styrelsen inte kan förutse idag, inte skulle vara möjlig att genomföra förbereder styrelsen och ledningen just nu andra finansieringsalternativ. Som ytterligare ett alternativ kan bolaget dra ned på takten i utvecklingsprojektet och investeringarna och söka en bryggfinansiering intill dess att finansiering har kunnat erhållas.

Calmark Sweden AB är genom sina internationella samarbeten avseende teknikutveckling exponerat för valutarisk. Valutakursförändringar påverkar bolagets resultat- och balansräkning.

Calmark är ett utvecklingsbolag

Bolaget ägnar sig än så länge uteslutande åt produktutveckling och har ännu inte lanserat någon produkt på marknaden. Att utveckla en ny produkt från uppfinning till färdig produkt tar mycket långt tid. När produktutvecklingen pågår är det därför osäkert om det kommer att finnas någon marknad för produkten när den är färdigutvecklad, hur stor den marknaden i sådana fall kommer att vara samt vilka konkurrerande produkter som kommer att finnas på marknaden i framtiden. Det finns också en risk att bolaget inte förmår att få potentiella kunder att ersätta existerande metoder och rutiner med Calmarks. En annan risk är att konkurrenter, som i många fall har större resurser än bolaget, utvecklar alternativa produkter som är effektivare, säkrare eller billigare än Calmarks. Detta kan leda till att bolaget inte får avsättning för sina produkter, vilket kan påverka bolagets marknadsvärde, verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicinskteknisk utrustning måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter på respektive marknad. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att negativt påverka Calmarks förutsättning för att uppfylla aktuella myndighetskrav. Det finns risk att bolaget, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller, eller

inte kan upprätthålla erhållna, nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I så fall finns risk att Calmarks intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare

Calmarks verksamhet är i hög utsträckning beroende av ett antal nyckelpersoner, såväl bolagets VD som styrelseledamöter. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Calmark och Calmark inte lyckas ersätta den eller dessa personer, skulle det kunna påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Calmark är även beroende av att kunna attrahera och behålla befintlig kvalificerad personal. Om Calmark inte lyckas rekrytera och behålla kvalificerad personal i tillräcklig utsträckning och på de villkor som behövs skulle det kunna påverka bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Immaterielltliga frågor

Calmark är i betydande utsträckning beroende av förmågan att erhålla och försvara patent, samt av förmågan att skydda specifik kunskap. Riskerna finns att Calmark inte beviljas patent på patentsökta uppfinningar, att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd eller att beviljade patent kringgås eller upphävs.

Konjunkturläget och restriktioner

För närvarande utgör Corona pandemin och dess inverkan på näringslivet och samhället en risk- och osäkerhetsfaktor som berör alla företag, mer eller mindre. Styrelsen och ledningen följer situationen fortlöpande och anpassar verksamheten utifrån aktuella förhållanden. Hur Bolagets verksamhet påverkas offentliggörs genom pressmeddelande och på Bolagets hemsida www.calmark.se.

Ägarförhållande

Ägarens namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	% av kapital	% av röster
WINGEFORS INVEST AB	129 300	4 422 852	4 552 152	22,47	22,75
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION*	0	2 882 908	2 882 908	14,23	11,48
OLCON ENGINEERING AKTIEBOLAG	51 000	1 908 296	1 959 296	9,67	9,63
MATHIAS KARLSSON**	95 400	1 058 560	1 153 960	5,69	8,01
FLODBERG, MÅNS OLA	0	1 000 000	1 000 000	4,94	3,98
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	591 095	591 095	2,92	2,35
ALMI INVEST NORRA MELLANSVERIGE	55 050	400 350	455 400	2,25	3,78
HIORT AF ORNÄS, SOFIA***	41 250	356 250	397 500	1,96	3,06
ÅLANDSBANKEN****	63 300	304 310	367 610	1,81	3,73
BENGT BRAUN FÖRVALTNINGS AB	18 600	327 336	345 936	1,71	2,05
ÖVRIGA ÄGARE (1580 st)	86 550	6 465 975	6 552 525	32,35	29,18
SUMMA	540 450	19 717 932	20 258 382	100,00	100,00

* Creades AB ägande ingår

** Privat och via bolag

*** Privat och via bolag

**** Hans Risberg Förvaltning AB ägande ingår

Ovan angivna förteckning över ägarförhållanden avser tidpunkten 27 januari 2020 då samtliga effekter av nyemissionen blivit registrerade. Handel i aktien t o m 27 januari kan ha påverkat förteckningen.

Flerårsöversikt

(TSEK)	2019	2018	2017	2016	2015
Resultat efter finansiella poster	-7 792	-5 363	-2 935	-1 731	-1 202
Balansomslutning	61 977	36 089	18 837	17 567	13 272
Soliditet (%)	89,54	81,29	72,45	81,31	90,41
Kassalikviditet (%)	500,21	312,56	87,43	353,7	79,3
Justerat kassaflöde efter investeringar (tkr/mån)	-1 715	-876	-438	-348	-159
Antalet utstående aktier på balansdagen*	20 258 382	10 404 500	5 404 500	4 686 000	3 903 000
Resultat per aktie (kr)	-0,38	-0,52	-0,54	-0,37	-0,31

* justerat för split (1:1500) 2015 - 2017

För definitioner av nyckeltal, se Redovisnings- och värderingsprinciper.

Förändring av eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	1 040 450	9 633 640	59 172 610	-35 146 357	-5 362 841	29 337 502
Nyemission	985 388		32 963 536			33 948 924
Disposition enligt beslut av årets årsstämma				-5 362 841	5 362 841	0
Fond för utvecklingsutgifter		11 226 147		-11 226 147		0
Årets resultat					-7 792 013	-7 792 013
Belopp vid årets utgång	2 025 838	20 859 787	92 136 146	-51 735 345	-7 792 013	55 494 412

Förslag till vinstdisposition

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel (kronor):

Ansamlad förlust	-51 735 345
Överkursfond	92 136 146
Årets förlust	-7 792 013
	32 608 787
disponeras så att i ny räkning överföres	32 608 787

Företagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med noter.

Resultaträkning	NOT	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Nettoomsättning		0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	2	11 226 147	4 798 249
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader		-14 197 288	-7 252 460
Personalkostnader	3	-4 653 421	-2 675 213
Avskrivningar och nedskrivningar		0	-20 784
Övriga rörelsekostnader		-3 325	0
		-18 854 034	-9 948 457
Rörelseresultat	4	-7 627 888	-5 150 208
Resultat från finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	623
Räntekostnader och liknande resultatposter		-164 126	-213 256
Resultat efter finansiella poster		-7 792 013	-5 362 841
Resultat före skatt		-7 792 013	-5 362 841
Årets resultat		-7 792 013	-5 362 841

Balansräkning	NOT	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2	33 306 033	22 079 886
		33 306 033	22 079 886
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier verktyg och installationer	5	0	368 334
Pågående nyanläggning och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	6	1 933 890	0
		1 933 890	368 334
Summa anläggningstillgångar		35 239 923	22 448 220
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Övriga fordringar		1 342 470	602 498
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		242 261	136 995
		1 584 731	739 493
<i>Kassa och bank</i>		25 152 461	12 901 497
Summa omsättningstillgångar		26 737 192	13 640 990
SUMMA TILLGÅNGAR		61 977 115	36 089 210

Balansräkning	NOT	2019-12-31	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER	7		
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital		2 025 838	1 040 450
Fond för utvecklingsutgifter		20 859 787	9 633 640
Summa bundet eget kapital		22 885 625	10 674 090
Fritt eget kapital			
Överkursfond		92 136 146	59 172 610
Balanserad vinst eller förlust		-51 735 345	-35 146 357
Årets resultat		-7 792 013	-5 362 841
Summa fritt eget kapital		32 608 787	18 663 412
Summa eget kapital		55 494 412	29 337 502
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8	1 137 492	2 387 492
Summa långfristiga skulder		1 137 492	2 387 492
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	8	1 250 008	1 250 008
Leverantörsskulder		2 787 847	1 985 374
Övriga skulder		166 452	108 082
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		1 140 904	1 020 752
Summa kortfristiga skulder		5 345 211	4 364 216
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		61 977 115	36 089 210

Kassaflödesanalys	NOT	2019-01-01	2018-01-01
		2019-12-31	2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-7 627 888	-5 150 208
Erhållna räntor		0	623
Betalda räntor		-164 126	-213 256
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet		0	20 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-7 792 013	-5 342 057
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet			
Förändring av rörelsefordringar		-845 238	-508 397
Förändring av rörelseskulder		980 995	2 354 253
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-7 656 257	-3 496 201
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-11 226 147	-4 798 249
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-1 565 556	-372 052
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-12 791 702	-5 170 301
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		33 948 923	21 051 990
Upptagna lån		0	0
Amortering av lån		-1 250 000	-791 667
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		32 698 923	20 260 323
Periodens kassaflöde		12 250 964	11 593 821
Likvida medel vid årets början		12 901 497	1 307 676
Likvida medel vid årets slut		25 152 461	12 901 497

De likvida medlen består uteslutande av banktillgodohavanden.

Redovisningsprinciper och noter

Not 1 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmänna upplysningar

Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med tidigare år.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av det som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Avdrag har gjorts för handelsrabatter, mängdrabatter och liknande prisavdrag.

Utländsk valuta

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

Valutakursdifferenser som uppkommer vid reglering eller omräkning av monetära poster redovisas i resultaträkningen det räkenskapsår de uppkommer.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Utgifter för forskning, dvs. planerat och systematiskt sökande i syfte att erhålla ny vetenskaplig eller teknisk kunskap och insikt, redovisas som kostnad när de uppkommer.

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång utgörs av samtliga direkt hänförliga utgifter. Indirekta tillverkningskostnader som utgör mer än en oväsentlig del av den sammanlagda utgiften för tillverkningen och uppgår till mer än ett obetydligt belopp räknas in i anskaffningsvärdet.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella anläggningstillgångar som förvärvats är redovisade till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Utgifter för internt genererad goodwill och varumärken redovisas i resultaträkningen som kostnad när de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Med anledning av att bolagets utvecklingsarbeten ännu inte är avslutade och tillgångarna därmed inte klara att användas har avskrivning av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten ännu ej påbörjats. Bolaget kommer att bedöma nyttjandeperioden vid den tidpunkt då tillgångarna är klara att användas.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet.

Tillkommande utgifter som uppfyller tillgångskriteriet räknas in i tillgångens redovisade värde. Utgifter för löpande underhåll och reparationer redovisas som kostnader när de uppkommer.

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Typ	Nyttjandeperiod	Procent
Inventarier, verktyg och installationer	5år	20%

Nedskrivning - materiella och immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller uttrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmissiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar och skulder redovisas i enlighet med kapitel 11 (Finansiella instrument värderade utifrån anskaffningsvärdet) i BFNAR 2012:1.

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter försredovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Finansiella anläggningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till anskaffningsvärde med avdrag för eventuella nedskrivningar och med tillägg för eventuella uppskrivningar.

Räntebärande finansiella anläggningstillgångar redovisas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdering av finansiella skulder

Långfristiga finansiella skulder redovisas till upplupet anskaffningsvärde. Utgifter som är direkt hänförliga till upptagande av lån har korrigerat lånets anskaffningsvärde och periodiserats enligt effektivräntemetoden. Kortfristiga skulder redovisas till anskaffningsvärde.

Säkringsredovisning

Bolaget tillämpar inte säkringsredovisning.

Leasingavtal

Alla leasingavtal redovisas som operationella leasingavtal.

Leasingavgifterna enligt operationella leasingavtal, inklusive förhöjd förstagångshyra men exklusive utgifter för tjänster som försäkring och underhåll, redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Inkomstskatter

Total skatt utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatter redovisas i resultaträkningen, utom då underliggande transaktion redovisas direkt mot eget kapital varvid tillhörande skatteeffekter redovisas i eget kapital.

Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt är inkomstskatt som avser framtida räkenskapsår till följd av tidigare händelser. På balansdagen har bolaget outnyttjade underskottsavdrag som av försiktighetskäl ej aktiverats.

Vid ingången av året uppgick underskottsavdraget till 31 454 883 kronor och vid utgången av året till 39 190 965 kronor.

Avsättningar

En avsättning redovisas i balansräkningen när företaget har en legal eller informell förpliktelse till följd av en inträffad händelse och det är sannolikt att ett utflöde av resurser krävs för att reglera förpliktelsen och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Vid första redovisningstillfället värderas avsättningar till den bästa uppskattningen av det belopp som kommer att krävas för att reglera förpliktelsen på balansdagen. Avsättningarna omprövas varje balansdag.

Avsättningen redovisas till nuvärdet av de framtida betalningar som krävs för att reglera förpliktelsen.

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse är:

- En möjlig förpliktelse som till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller
- En befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

Eventualförpliktelser är en sammanfattande beteckning för sådana garantier, ekonomiska åtaganden och eventuella förpliktelser som inte tas upp i balansräkningen.

Ersättningar till anställda

Ersättningar till anställda efter avslutad anställning Planer för ersättningar efter avslutad anställning klassificeras som antingen avgiftsbestämda eller förmånsbestämda.

Vid avgiftsbestämda planer betalas fastställda avgifter till ett annat företag, normalt ett försäkringsföretag, och företaget har inte längre någon förpliktelse till den anställde när avgiften är betald. Storleken på den anställdes ersättningar efter avslutad anställning är beroende av de avgifter som har betalats och den kapitalavkastning som avgifterna ger.

Vid förmånsbestämda planer har företaget en förpliktelse att lämna de överenskomna ersättningarna till nuvarande och tidigare anställda. Företaget bär i allt väsentligt dels risken att ersättningarna kommer att bli högre än förväntat (aktuariell risk),

dels risken att avkastningen på tillgångarna avviker från förväntningarna (investeringsrisk). Investeringsrisk föreligger även om tillgångarna är överförda till ett annat företag.

Avgiftsbestämda planer

Avgifterna för avgiftsbestämda planer redovisas som kostnad. Obetalda avgifter redovisas som skuld.

Förmånsbestämda planer

Företag har valt att tillämpa de förenklingsregler som finns i BFNAR 2012:1. Planer för vilka pensionspremier betalas redovisas som avgiftsbestämda vilket innebär att avgifterna kostnadsförs i resultaträkningen.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förknippat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få bidraget uppfyllts. Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Om bidraget har tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som en skuld.

Redovisning av bidrag relaterade till anläggningstillgångar

Offentliga bidrag relaterade till tillgångar redovisas i balansräkningen genom att bidraget reducerar tillgångens redovisade värde.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

Kassalikviditet (%)

Omsättningstillgångar exklusive lager och pågående arbeten i procent av kortfristiga skulder.

Justerat kassaflöde efter investeringar (tkr/mån)

(Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital + Kassaflöde från investeringsverksamheten) / antal månader.

Not 2	Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ingående anskaffningsvärden</i>	22 079 886	17 281 637
	Inköp och aktiveringar	11 226 146	4 798 249
	Omklassificeringar	0	0
	<i>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</i>	33 306 032	22 079 886
	Utgående redovisat värde	33 306 032	22 079 886

Not 3	Personal	2019	2018
Löner och andra ersättningar			
	Styrelse och VD	1 340 816	878 778
	Övriga anställda	1 913 001	1 009 531
	<i>Totala löner och andra ersättningar</i>	<i>3 253 817</i>	<i>1 888 309</i>
Sociala kostnader och pensionskostnader			
	Sociala kostnader	1 137 303	577 348
	(varav pensionskostnader till styrelse och VD och motsvarande)	129 600	97 200
	(varav pensionskostnader till övriga anställda)	81 555	80 911
	<i>Totala löner, andra ersättningar, sociala kostnader samt pensioner</i>	<i>4 391 120</i>	<i>2 465 657</i>
Medelantalet anställda			
	Män	1	0
	Kvinnor	5	3
	Medelantalet anställda	6	3
Antalet styrelseledamöter			
	Män	2	2
	Kvinnor	2	2
Antal anställda i ledande befattning			
	Män	0	0
	Kvinnor	1	1

Bolagets VD har 6 månaders uppsägningstid och rätt till ytterligare 3 månadslöner utöver uppsägningstiden vid uppsägning från bolagets sida.

Not 4 Inköp av varor och tjänster från närstående

Juridisk Person	Ägare	Roll	2019
Nublis AB	Torbjörn Enström	CFO tom 31/3	282 250

Alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor

Not 5	Inventarier, verktyg och installationer	2019-12-31	2018-12-31
<i>Anskaffningsvärden</i>			
	Ingående anskaffningsvärden	516 644	144 592
	Inköp under året	0	372 052
	Omklassificeringar	-372 052	0
	<i>Utgående anskaffningsvärden</i>	<i>144 592</i>	<i>516 644</i>
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>			
	Ingående avskrivningar	-148 310	-127 526
	Årets avskrivningar	0	-20 784
	Omklassificeringar	3 718	0
	<i>Utgående avskrivningar</i>	<i>-144 592</i>	<i>-148 310</i>
	Redovisat värde	0	368 334

Not 6	Pågående nyanläggningar och förskott avseende materiella anläggningstillgångar	2019-12-31	2018-12-31
	Ingående balans	0	0
	Årets investeringar	1 565 556	0
	Årets omklassificeringar	368 334	0
	<i>Utgående balans</i>	<i>1 933 890</i>	<i>0</i>

Not 7 Eget kapital

Aktiekapitalet består av totalt 20 258 382 aktier bestående av 540 450 st A-aktier och 19 717 932 st B-aktier. Aktiernas kvotvärde uppgår till 10 öre.

Teckningsoptioner vilka förvärvats av bolagets anställda och styrelseledamöter har vid förvärv värderats till marknadsvärde. Marknadsvärdet har beräknats genom användande av Black-Scholes formel.

I samband med börsintroduktionen och nyemissionen i juni 2018 erbjöds s k units där köp av 5 aktier gav 3 teckningsoptioner utan extra kostnad. Bolaget gav därför den 20 juni 2018 ut 3 000 000 teckningsoptioner med en teckningskurs om 5,40 kr per aktie. Teckningsoptionerna utnyttjades för aktieteckning under perioden den 23 maj 2019 till och med den 13 juni 2019. Varje option berättigade till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie i Bolaget. När teckningsperioden avslutades uppgick teckningsgraden till cirka 83 procent och bolaget tillfördes cirka 13,4 MSEK före emissionskostnader.

Calmark offentliggjorde den 7 oktober 2019 en till 100 procent säkerställd företrädesemission om 24,3 miljoner kronor. Informationsmemorandum för emission av units offentliggjordes den 14 november. Utfallet i nyemissionen offentliggjordes den 4 december 2019. Emissionen tecknades till cirka 34,6 MSEK motsvarande en teckningsgrad om cirka 142,4 procent och tillförde Bolaget cirka 24,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader som uppgår till cirka 2,7 MSEK. Genom emissionen nyemitteras 7 366 680 B-aktier och 2 455 560 teckningsoptioner av serie TO 2 B. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en B-aktie till en teckningskurs motsvarande 75 procent av volymvägd genomsnittskurs under perioden 12 oktober 2020 till och med den 23 oktober 2020, dock lägst 4,20 SEK och högst 6,60 SEK. Anmälan om teckning av B-aktier kan äga rum från och med den 4 december 2020 till och med den 16 december 2020. Företrädesemissionen registrerades den 23 december 2019.

Övriga teckningsoptionsprogram

Bolaget har i juli 2010 gett ut 138 teckningsoptioner med en teckningskurs för utnyttjande av en teckningsoption om 41,00 kr per aktie (efter justering för split 1:1500) till ägare, anställda och styrelse. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 31 december 2010 till och med den 31 december 2020. Varje option berättigar till teckning av 1 500 nyemitterade aktier i Bolaget (efter justering av split 1:1500). Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas blir utspädningseffekten cirka 2,0 procent av aktiekapitalet mot utestående aktier per bokslutsdagen.

Bolaget har i juli 2012 gett ut 70 teckningsoptioner med en teckningskurs för utnyttjande av en teckningsoption om 41,00 kr per aktie (efter justering för split 1:1500) till ägare, anställda och styrelse. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 31 december 2012 till och med den 31 december 2020. Varje option berättigar till teckning av 1 500 nyemitterade aktier i Bolaget (efterjustering av split 1:1500). Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas blir utspädningseffekten cirka 1,0 procent av aktiekapitalet mot utestående aktier per bokslutsdagen.

Bolaget har i oktober 2014 gett ut 415 teckningsoptioner med en teckningskurs för utnyttjande av en teckningsoption om 41,00 kr per aktie (efter justering för split 1:1500) till ägare, anställda och styrelse. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för aktieteckning under perioden den 23 oktober 2014 till och med den 31 december 2020. Varje option berättigar till teckning av 1 500 nyemitterade aktier i Bolaget (efter justering av split 1:1500). Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas blir utspädningseffekten cirka 6,0 procent av aktiekapitalet mot utestående aktier per bokslutsdagen.

Not 8	Skulder till kreditinstitut	2019-12-31	2018-12-31
<i>Långfristiga skulder</i>			
	Skulder som förfaller inom 12 månader	1 250 008	1 250 008
	Skulder som förfaller inom 1-5 år	1 137 492	2 387 492

Not 9 Uppskattningar och bedömningar

Företaget gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande år behandlas i huvuddrag nedan.

Värdering av immateriella anläggningstillgångar

Företaget bedriver forskning och utveckling av produkter inom området patientnära analyser. Värdet på immateriella tillgångar är beroende av framtida vinster vid försäljning av den färdiga produkten/tjänsten. Att fastställa nuvärdet av det framtida kassaflöde som den färdiga produkten genererar är en väsentlig och svår bedömningsfråga.

Not 10 Ekonomiska arrangemang som inte redovisas i balansräkningen

Bolaget har den 22 november 2016 ingått ett korslicensavtal med HemCheck. Enligt avtalet upplåter bolagen ömsesidiga, eviga, överlåtbara, icke-exklusiva licenser till immaterialrättsliga rättigheter avseende Bolagets produktkoncept (Separation Technology respektive Reader Technology). Licenserna begränsas till respektive bolags affärsområde; detektion av hemolys (point of care detection of hemolysis in body fluids) för HemCheck och point of carediagnostik (point of care diagnostics based on biomarkers) för Calmark. Eftersom avtalet kan överlåtas utan Calmarks godkännande kan Calmark inte kontrollera vilket bolag HemCheck skulle kunna överlåta sina rättigheter (inom sitt affärsområde) till. Skulle Calmark bredda sin nuvarande verksamhet till att även innefatta metoder inom HemChecks angivna affärsområde måste bolaget förhålla sig till de begränsningar som korslicensen gör gällande.

Not 11	Ställda säkerheter	2019-12-31	2018-12-31
	Företagsinteckningar	4 000 000	4 000 000
	Summa ställda säkerheter	4 000 000	4 000 000

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

World Intellectual Property Organization (WIPO) meddelade den 14 januari 2020 att Calmark Sweden AB har fått godkännande på sin ansökan av designskydd inom EU och USA för bolagets unika engångsartikel.

Calmark meddelade den 28 januari 2020 att tidplanen för den kliniska studie som pågår på Södersjukhuset hade uppdaterats. Detta fick konsekvensen att CE-märkningen av bolagets första produkt Neo-Bilirubin estimerades att ske under första kvartalet.

Den 13 februari meddelades att tidsplanen för utvecklingsprojekten avseende produkterna Neo-Glucose och Neo-LDH uppdaterats. CE-märkningen av dessa produkter meddelades kunna ske tidigast under andra kvartalet.

Ett exklusivt distributionsavtal tecknades den 14 februari mellan Calmark och bolaget Triolab. Avtalet avser marknadsföring och försäljning av plattformen Calmark Neo på den svenska marknaden.

Verifieringsfasen av Calmarks första produkt Neo-Bilirubin slutfördes den 13 mars efter godkända resultat från alla delmoment avseende produktens funktion och prestanda.

Den 26 mars meddelades att tidsplanen för den kliniska studien på Södersjukhuset uppdaterats till följd av Covid-19. Alla barn hade ännu inte inkluderats och under de extraordinära omständigheter som rådde bedömdes det svårt att förutsäga när studien kan avslutas. CE-märkning av Bolagets första produkt Neo-Bilirubin kunde därmed inte ske under första kvartalet.

Årsredovisningen har godkänts för utfärdande av styrelsen och VD den 2 april 2020 och blir föremål för fastställelse på årsstämman den 14 maj 2020

Karlstad den 2 april 2020

Mathias Karlsson
Ordförande

Stefan Blomsterberg

Kjersti Berg Marthinsen

Anna-Karin Edstedt Bonamy

Anna Söderlund
Verkställande Direktör

Revisorspåteckning

Vår revisionsberättelse har lämnats den 15 april 2020

KPMG AB

Mattias Eriksson
Auktoriserad revisor