

Delårsrapport 1 januari-31 mars 2020

Sammanfattning av delårsrapporten

Inhalation Sciences har under rapportperioden ökat omsättningen med 722% jämfört med motsvarande period föregående år och lanserat DissolvIt®. ISABs försäljning av PreciseInhale och kommersialiseringen av DissolvIt, med de första leveranserna av DissolvIt under det första kvartalet 2020, har genererat försäljningsintäkter under det första kvartalet 2020 motsvarande helårssiffran för 2018.

Jan-mar 2020

Nettoomsättning 5 754 tkr (700)

Rörelseresultat 1 149 tkr (-2 859)

Resultat per aktie före och efter utspädning 0,07 SEK (-0,35)

Väsentliga händelser under det första kvartalet (jan-mar) 2020

- Den 24 januari 2020 kunde vi meddela att en befintlig kund som tidigare anlitat ISAB för omfattande uppdrag och även köpt ISABs labinstrument PreciseInhale har tecknat ett kontraktsforskningsuppdrag (CRO) värt 750 KSEK
- Den 12 mars 2020 kunde vi meddela att ISAB erhållit ny PreciseInhale-beställning från Institutet för Miljömedicin (IMM) på Karolinska Institutet, en av världens mest innovativa lungforskningsorganisationer, och nu en återkommande ISAB-kund. IMM har tecknat en beställning på 45 000 euro för ett åtta månaders hyresavtal av ett PreciseInhale-system, med en köption i slutet av perioden. Leverans är planerad under våren 2020
- Den 16 mars 2020 levererade ISAB sin första fullt kommersialiserade DissolvIt in vitro-modul. Den ursprungliga beställningen för leveransen, som gjordes i september 2018, var värd 65 000 EUR
- Under mars månad 2020 levererades ett PreciseInhalesystem till ordervärde uppgående till 3 046 KSEK

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 23 april meddelade vi att samtliga bolagets aktier i Ziccum AB avyttrats till ett totalt värde om cirka 21,2 MSEK efter försäljningsomkostnader. Försäljningen medför en redovisningsmässig vinst uppgående till cirka 19,5 MSEK. Därigenom har ISAB säkrat återbetalning av samtliga kortfristiga lån samt säkerställt rörelsens finansiering enligt nuvarande finansieringsplan till utgången av 2021
- Den 29 april meddelade vi att Inhalation Sciences AB har tecknat ett globalt distributionsavtal med TSE Systems GMBH, en ledande tillverkare av forskningsinstrument för laboratorier. TSE Systems kommer att inkludera ISABs PreciseInhale plattform i sin väl ansedda portfölj av högkvalitativ inhalationslaboratorieutrustning per omgående och, med stöd av företagets omfattande globala försäljnings-, marknadsförings- och distributionskanaler inleda marknadsföring och försäljning.

Det globala distributionsavtalet har tecknats och är giltigt till slutet av 2022, med möjlighet till förlängning före periodens slut. Man har som en del av distributionsavtalet kommit överens med TSE Systems om inköp av minst 3 PreciseInhale-instrument med tillhörande moduler och ordervärdet för avtalat minimum uppskattas till minimum 3 MSEK. Ett minimum av ett PreciseInhale-system skall levereras under 2020 och två PreciseInhale-system ska levereras under 2021

- På grund av de rådande omständigheterna gällande COVID-19, så har ISAB initierat korttidsarbete för anställda och konsulter med 40% minskad arbetstid. Detta ska inte påverka företagets verksamhet och åtaganden och ses som en korttidslösning tills läget stabiliseras

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Jan-dec
Nettoomsättning, tkr	5 754	700	8 949
Rörelseresultat, tkr	1 149	-2 859	-7 896
Resultat efter skatt, tkr	591	-3 014	-4 345
Balansomslutning, tkr	24 220	18 924	23 198
Periodens kassaflöde, tkr	-1 160	139	2 517
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,13	0,02	0,29
Likvida medel, tkr	3 638	2 420	4 798
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,07	-0,35	-0,50
Eget kapital, tkr	5 831	8 313	5 240
Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	0,96	0,61
Soliditet, %	24,08%	43,93%	22,59%
Soliditet, %, inklusive övervärde i Ziccum-aktier	55,97%	74,88%	56,11%
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	42,40%	48,40%	34,00%
Antal aktier	8 618 930	8 618 930	8 618 930

Verksamhet

Inhalation Sciences Sweden AB (publ), Org. Nr. 556665-6038, är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Huddinge. Adressen till huvudkontoret är Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge.

Bolaget bedriver försäljning och utveckling av tekniskt avancerade laboratoriesystem, PreciseInhale, för noggranna mätningar av hur partiklar i inandningsluft påverkar våra lungor och därmed vår hälsa.

VD kommenterar

ISAB inledde 2020 på bästa möjliga sätt, och försäljningsmässigt var det första kvartalet 2020 det bästa någonsin i bolagets historia. Omsättningen motsvarade ISABs helårsomsättning under 2018 och översteg fjolårets omsättning under jämförelseperioden med 722 procent. Jag vill rikta ett stort tack mot ISAB's fantastiska team, alla anställda och konsulter som gjort en enorm insats för att vi ska kunna nå och överträffa våra försäljningsmål.

Under det första kvartalet har vi efter forskningsarbeten som pågått under ett decennium lanserat DissolvIt-modulen, och levererat tre DissolvIt moduler till tre olika multinationella kunder. DissolvIt är, enligt många i branschen, det första verktyget som kan påvisa *In Vitro-In Vivo* korrelation (IVIVC). Detta gör det till ett kraftfullt screeningverktyg med högt strategiskt värde. Exakta, prediktiva, prekliniska IVIVC-resultat innebär att läkemedelsutvecklare kan utforma pålitliga strategier för formulering av substanser i klinik innan tid och pengar har förbrukats vilket dramatiskt minskar riskerna, reducerar utvecklingskostnaderna, ökar precisionen och därmed även utvecklingshastigheten.

De rådande omständigheterna kring COVID-19, har påverkat våra möjligheter att träffa nya och existerande kunder och vi har behövt införa korttidspermitteringar. Vi är dock redo att sätta igång med full fart så fort läget stabiliseras igen.

Den kliniska valideringen av PreciseInhale fortsätter om än lite långsammare på grund av COVID-19 och det finns en risk att den inte hinner bli klar under 2020, som tidigare planerat.

Inhalation Sciences AB har under april månad 2020 tecknat ett globalt distributionsavtal med TSE Systems GMBH, en ledande tillverkare av forskningsinstrument för laboratorier. Man har som en del av distributionsavtalet kommit överens med TSE Systems om inköp av minst 3 PreciseInhale-instrument med tillhörande moduler och ordervärdet för avtalat uppskattas till minimum 3 MSEK. Ett minimum av ett PreciseInhale-system skall levereras under 2020 och två PreciseInhale-system ska levereras under 2021.

Sist men inte minst, har vi under april månad avyttrat hela vårt innehav i intresseföretaget Ziccum vilket innebär att ISAB har genererat drygt 21 MSEK och att samtliga kortfristiga lån har återbetalats. Det är vår bedömning att ISAB säkerställt rörelsens finansiering enligt aktuell finansieringsplan till utgången av 2021.

Med detta och trots utmaningarna i vår omvärld, så ser jag väldigt positivt på 2020 och ser fram emot fortsatt utveckling för vår fantastiska PreciseInhale plattform.

Huddinge den 7 maj 2020

Manoush Masarrat

VD

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1 januari-30 juni 2020

26 augusti 2020

Kontaktuppgifter

Inhalation Sciences Sweden AB (publ) (Org. Nr. 556665-6038)

VD, Manoush Masarrat, telefon: +46 (0)736 289 153

Hälsovägen 7 141 57 Huddinge

www.inhalation.se

Offentliggörande

Denna information är sådan som Inhalation Sciences Sweden AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt lagen om värdepappersmarknaden.

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.00 den 7 maj 2020.

Beskrivning av PreciseInhale® - bolagets huvudprodukt

PreciseInhale är ett tekniskt avancerat laboratoriesystem för noggranna mätningar av hur partiklar i inandningsluft påverkar våra lungor och därmed vår hälsa. Dagens etablerade metoder bygger på teknologi från 1950-talet som ger stor variation i mätningarna och låg korrelation mellan laboriemiljö och kliniska tester.

Genom en serie verktyg, eller moduler, kan PreciseInhale anpassas utifrån kundens specifika behov och med bevisad stor överensstämmelse mellan laboriemiljö och klinisk användning korta ned utvecklingstid och kostnad för nya läkemedel. Ett stort tillämpningsområde är även miljöforskning där PreciseInhale t.ex. använts för att under kontrollerade former simulera hur olika dammtyper påverkar lungorna.

Systemet är CE-märkt för pre-klinisk användning och används idag av världsledande aktörer inom såväl läkemedelsutveckling som miljörelaterad forskning. Bland de tidiga kunderna finns Chiesi Farmaceutici S.p.A., Italiens ledande läkemedelsbolag inom Inhalation, Kings college, ett högt ansett universitet i London och Dow Chemical, en av världens största kemikoncerner.

I bolagets utvecklingsplan finns inplanerat att utveckla PreciseInhale för kliniskt bruk, dvs. för att kunna användas i samband med kliniska prövningar på människa. Detta utvecklingssteg förväntas avsevärt öka instrumentets marknadspotential.

Historik

Inhalation Sciences Sweden AB grundades 2005 baserat på Per Gerdes innovationer inom generering och precisionsdosering av aerosoler.

Idén till PreciseInhale föddes på 1990-talet vid Lovelace Respiratory Research Institute i USA där Per Gerde som forskare behövde ett instrument för att validera sina teorier angående effekterna av radioaktiva dieseldamm i lungorna. Men ett system tillräckligt sofistikerat för att göra detta existerade inte och Per började skapa sitt eget. Systemet byggdes för att hantera torra pulver - precis kontrollerade genom avancerad programvara.

PreciseInhale utvecklades under flera år i samarbete med Karolinska Institutets innovationssystem med syfte att utgöra en hörnsten i skapandet av ett specialiserat läkemedelsbolag med fokus på nya inhalerbara läkemedelsterapier. Under 2014 hade PreciseInhale uppnått teknisk mognadsgrad som möjliggjorde kommersialisering bolagets produkter och CRO-tjänster till externa kunder.

Idag är PreciseInhale den mest mångsidiga och avancerade forsknings- och utvecklingsplattformen inom sitt område.

Marknaden

Bolaget har sålt och levererat produkter och tjänster till olika kundsegment. Läkemedelsbolag av varierande storlek som bedriver pre-klinisk forskning och utveckling har hittills utgjort den vanligaste kundtypen. Bolag inom det miljörelaterade marknadssegmentet har också köpt bolagets produkter. Inom detta segment är kemisk industri och industriföretag som tillverkar eller använder moderna material en potentiellt stor marknad. Ett tredje kundsegment utgörs av akademiska kunder. Dessa representerar både läkemedels- och miljösegmentet beroende på den inriktning som den aktuella kunden har.

Marknadsstorlek

Bolagets egna marknadsundersökning visar att det finns ett potentiellt behov där bolaget har stor chans att ta marknadsandelar de närmaste åren. Detta antagande baseras på antalet bolag och akademiska institutioner med verksamhet inom pre- klinisk och/eller klinisk inhalationsforskning. Analyser bygger vidare på antaganden om antalet relevanta kunder samt genomsnittligt behov av antal produkter per kund i respektive marknadssegment. Utöver detta tillkommer stora tillväxtmarknader som Kina, Indien och Sydamerika vilket sammantaget ökar marknadspotentialen betydligt. Sammantaget pekar marknadsundersökningen på en marknadsstorlek uppgående till miljardbelopp.

Bolagets potentiella marknad är global. Bolaget har gjort en egen marknadsundersökning, fokuserad på potentiella kunder med verksamhet i Europa och USA. Marknaden delas in i fyra kundsegment:

- Läkemedelsutveckling, pre-klinisk användning
- Läkemedelsutveckling, klinisk utveckling
- Bolag inom miljörelaterade marknadssegment, t.ex. tillverkande industri
- Akademisk forskning inom alla ovanstående områden

Risker och osäkerheter i sammandrag

Inhalation Sciences väsentliga risk-och osäkerhetsfaktorer omfattar såväl verksamhetsrelaterade risker såsom risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent, konkurrenter och framtida finansiering.

Bolagets värde är till stor del beroende av framgången för bolagets utvecklingsprojekt, och att "PreciseInhale" erhåller allmän marknadsacceptans. ISABs utveckling befinner sig i kommersialiseringsfas och det finns en risk att PreciseInhale inte når tillräcklig lönsamhet.

Bolaget har än så länge kostnader som överstiger dess intäkter. Inhalation Sciences 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 bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Den 23 april meddelade vi att samtliga bolagets aktier i Ziccum AB avyttrats till ett totalt värde om cirka 21,2 MSEK efter försäljningsomkostnader. Försäljningen medför en redovisningsmässig vinst uppgående till cirka 19,5 MSEK. ISAB har under 2019 utnyttjat en kreditfacilitet uppgående till totalt 12,5 Mkr. Krediten har amorterats i sin helhet under april månad 2020 samt säkerställt rörelsens finansiering enligt nuvarande finansieringsplan till utgången av 2021.

Aktier

Per den 1 januari 2020 respektive på balansdagen den 31 mars 2020 uppgick totalt antal aktier till 8 618 930.

Samtliga aktier har röstetal 1.

Per balansdagen fanns 172 250 st. utestående teckningsoptioner.

Optionsinnehavare i program 2017/2020 (102 250 st.) hade rätt att under tiden från och med 1 april 2020 till och med den 30 april 2020 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 7 kronor. Teckning har påkallats avseende 16 250 st. teckningsoptioner och resterande 86 000 st. förföll 2020-04-30 utan teckning.

Optionsinnehavare i program 2018/2021 (70 000 st.) har rätt att under tiden från och med 23 maj 2021 till och med den 22 juni 2021 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 10,90 kronor.

Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammen, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 1,0 procent av antalet aktier och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning.

Den 28 september 2017 noterades Inhalation Sciences aktie av serie B på Spotlight (Ticker: "ISAB"; ISIN SE0009983893).

ISAB- aktiens stängningskurs den 31 mars 2020 uppgick till 7,84 SEK.

Aktieägare 2020-03-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
AVANZA BANK AB	2 921 783	33,90	33,90
NORDNET BANK AB	1 406 238	16,32	16,32
SEB AB	1 301 257	15,10	15,10
NILSSON, PER/RÅSUNDA FÖRVALTNING AB	1 227 069	14,24	14,24
GERDE, PER/VISKÅR AB	771 140	8,95	8,95
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	991 443	11,50	11,50
Totalt antal aktier och röster	8 618 930	100,00	100

Transaktioner med närstående

Styrelsens ordförande, Fredrik Sjövall har fakturerat arvoden uppgående till 48 tkr, och bolagets CFO, Michael Owens, har genom M Owens Management Consulting AB fakturerat konsultarvoden uppgående till 38 tkr.

Fakturerade arvoden avser i huvudsak marknadsföring, lednings-och ekonomifunktionerna.

ISABs styrelseledamöter har erhållit styrelsearvoden i enlighet med beslut på årsstämman.

Det har i övrigt ej förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

Finansiell utveckling

Rörelsens intäkter

ISABs intäkter består av försäljning av PreciseInhale - system, modulen DissolvIt samt CRO-tjänster/ kontraktsforskning. CRO-tjänster uppgick under rapportperioden till cirka 16% (37%) av rörelseintäkterna.

Rörelsens kostnader

Belopp anges i tkr (tusentals svenska kronor). Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-mar)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 5 754 (700) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 4 605 (3 559) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader under rapportperioden uppgick till 1 067 (1 098) tkr. Marknadsfunktionerna har i högre grad än föregående år utförts av anställd personal varigenom konsultkostnaderna härför har reducerats.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader under rapportperioden uppgick till 790 (739) tkr. Affärsutvecklingskostnaderna har i högre grad än föregående år utförts av anställd personal.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 1 367 (1 720) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror och konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler. Kostnaderna har reducerats i jämförelse med föregående år då en väsentlig andel av kostnaderna avsett DissolvIT vilken under det första kvartalet har kommersialiserats och därmed redovisningsmässigt är färdigställd.

Personalkostnader uppgick till 1 794 (1 594) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%.

Avskrivningar uppgick till 147 (131) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Rörelseresultatet uppgick till 1 149 (-2 859) tkr och resultat efter finansiella poster uppgick till 591 (-3 014) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till 591 (-3 014) tkr.

Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till 0,07 (-0,35) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -1 160 (139) tkr. I kassaflödet under jämförelseperioden ingick nyupplåning med 1 000 tkr.

Likvida medel per den 31 mars 2020 uppgick till 3 638 jämfört med 4 798 tkr den 31 december 2019.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 mars 2020 till 5 831 jämfört med 5 240 tkr den 31 december 2019.

Eget kapital per aktie uppgick till 0,68 jämfört med 0,61 kronor den 31 december 2019.

Bolagets soliditet uppgick till 24,08% jämfört med 22,59% den 31 december 2019.

Bolagets soliditet inklusive övervärde i Ziccum-aktier (Not 2) uppgick till 55,97% jämfört med 56,11% den 31 december 2019.

Bolagets försäljningsintäkter har under det första kvartalet överträffat förväntningar enligt budget. Resultatutvecklingen följer förväntningar enligt budget avseende kostnaderna för utvecklingen och kommersialiseringen av PreciseInhale-systemet med tillhörande moduler.

Marginalförbättring har uppnåtts genom högre andel försäljning av PreciseInhale-system och DissolvIt-moduler i förhållande till CRO-tjänster under rapportperioden jämfört med föregående års jämförelseperiod och räkenskapsåret 2019.

Personalkostnader har ökat jämfört med föregående år föranlett av rekrytering av verkställande direktör (föregående år redovisades arvode till verkställande direktör under affärsutvecklings- och administrationskostnader). Försäljnings-, affärsutvecklings-, och administrationskostnader har minskat i jämförelse med föregående år huvudsakligen föranlett av reducerade konsultkostnader under rapportperioden avseende verkställande direktör och marknadsföring jämfört med motsvarande period föregående år, samt aktivering av utvecklingskostnader avseende moduler från och med oktober 2018.

Förväntad framtida utveckling

ISAB utökar stadigt kommersialiseringssåtgärderna avseende PreciseInhale och DissolvIt. I samarbete med ledande läkemedelsbolag och lärosäten som har investerat i PreciseInhale utvecklas moduler till PreciseInhale vilket medför ökad funktionalitet och därmed även bredare produktsortiment.

ISAB kommer under 2020 att initiera en klinisk studie med PreciseInhale. Målsättningen är att inom snar framtid kunna utföra kliniska försök med PreciseInhale-systemet.

Lånefinansieringen under 2019 uppgående till 12,5 MSEK har i sin helhet amorterats den 28 april 2020 vilket finansierats genom avyttring av samtliga aktier i intresseföretaget Ziccum AB.

Flerårsöversikt

tkr	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Nettoomsättning	8 949	5 441	8 022	7 216	8 086	10 358	2 380
Resultat efter finansnetto	-4 345	-11 883	-6 358	-5 365	-2 854	64	-5 521
Balansomslutning	23 198	19 653	23 313	10 427	9 191	7 451	2 750
Soliditet, %	23	55	68	40	26	18	10
Soliditet, %, inkl övervärde	-	-	-	-	-	-	-
i Ziccum-aktier	56	63	68	40	26	18	10
Medeltal anställda	7	6	5	5	5	4	3

Resultaträkning

tkr	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Jan-dec
Nettoomsättning	5 754	700	8 949
Kostnad sålda varor	-1 381	-2	-3 133
Bruttovinst	4 373	698	5 816
Försäljningskostnader	-1 067	-1 098	-4 266
Affärsutvecklings-och administrationskostnader	-790	-739	-3 710
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1 367	-1 720	-5 736
Rörelseresultat	1 149	-2 859	-7 896
Resultat från finansiella poster			
Realisationsvinst avyttring aktier	-	-	4 822
Ränteintäkter och liknande resultatposter	34	22	99
Räntekostnader och liknande resultatposter	-592	-177	-1 370
Resultat från finansiella poster	-558	-155	3 551
PERIODENS RESULTAT	591	-3 014	-4 345
Resultat per aktie			
SEK			
Resultat per aktie, före utspädning	0,07	-0,35	-0,50
Resultat per aktie, efter utspädning	0,07	-0,35	-0,50
Antal aktier, vägt genomsnitt	8 635 180	8 618 930	8 618 930
Antal aktier vid periodens utgång	8 618 930	8 618 930	8 618 930

Per den 31 mars 2020 fanns endast ett aktieslag med röstvärde 1

Det finns marginella utspädningseffekter vilka avrundat till två decimaler ej påverkar resultat per aktie

Balansräkning

tkr	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten		5 148	3 477	4 590
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg		1 320	870	1 330
Finansiella anläggningstillgångar				
Aktier i intresseföretag	2	7 160	8 760	7 160
Summa anläggningstillgångar		13 628	13 107	13 080
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager, mm.</i>				
Varulager		2 165	1 947	2 870
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 946	571	1 778
Övriga fordringar		338	278	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		505	601	254
Summa kortfristiga fordringar		4 789	1 450	2 450
Kassa och bank		3 638	2 420	4 798
Summa omsättningstillgångar		10 592	5 817	10 118
SUMMA TILLGÅNGAR		24 220	18 924	23 198
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		3 448	3 448	3 448
Uppskrivningsfond	2		6 690	5 468
Reservfond		671	671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader		4 323	2 443	3 723
Summa bundet eget kapital		13 910	13 252	13 310
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		56 225	58 105	56 825
Balanserat resultat		-64 895	-60 550	-60 550
Periodens resultat		591	-2 494	-4 345
Summa fritt eget kapital		-8 079	-4 939	-8 070
Summa eget kapital		5 831	8 313	5 240
Skulder				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut		2 095	6 089	1 992
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	3	12 650	713	12 818
Leverantörsskulder		1 173	856	550
Övriga kortfristiga skulder		160	185	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 311	2 768	2 481
Summa kortfristiga skulder		16 294	4 522	15 966
Summa skulder		18 389	10 611	17 958
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		24 220	18 924	23 198

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond			
Ingående eget kapital 2019-01-01	3 448	6 690	1 729	671	58 818	-48 667	-11 883	10 806
Omföring av föregående års resultat						-11 883	11 883	0
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader			713		-713			0
Periodens resultat							-2 494	-2 494
Utgående eget kapital 2019-03-31	3 448	6 690	2 443	671	58 105	-60 550	-2 494	8 313
Ingående eget kapital 2019-01-01	3 448	6 690	1 729	671	58 818	-48 667	-11 883	10 806
Omföring av föregående års resultat						-11 883	11 883	0
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader			1 993		-1 993			0
Förändring av uppskrivningsfond		-1 222						-1 222
Årets resultat							-4 345	-4 345
Utgående eget kapital 2019-12-31	3 448	5 468	3 723	671	56 825	-60 550	-4 345	5 240
Ingående eget kapital 2020-01-01	3 448	5 468	3 723	671	56 825	-60 550	-4 345	5 240
Omföring av föregående års resultat						-4 345	4 345	0
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader			600		-600			0
Periodens resultat							591	591
Utgående eget kapital 2020-03-31	3 448	5 468	4 324	671	56 225	-64 895	591	5 831

Kassaflödesanalys

tkr	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Jan-dec
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	1 149	-2 339	-7 896
Justering för avskrivningar	147	131	538
Erhållen ränta	34	-	99
Erlagd ränta	-592	-12	-1 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	738	-2 220	-8 629
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning av varulager	705	-702	-1 624
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2 069	2 200	1 200
Ökning/minskning av rörelseskulder	328	790	270
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-298	68	-8 783
Investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-645	-760	-2 134
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-50	-	-607
Avyttring aktier i intresseföretag/anläggningstillgångar	-	-	5 201
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-695	-760	2 460
Finansieringsverksamheten			
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder	-	1 000	9 500
Amortering lån	-167	-169	-660
Teckningsoptioner	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-167	831	8 840
Periodens kassaflöde	-1 160	139	2 517
Likvida medel vid periodens början	4 798	2 281	2 281
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	3 638	2 420	4 798

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För ytterligare redovisningsprinciper hänvisas till bolagets årsredovisning för 2019.

Belopp anges i tkr. Siffrorna inom parentes avser motsvarande period föregående år om ej annat anges.

Not 2 Aktier i intresseföretag

Tabellen nedan anger innehavet av aktier i Ziccum AB per balansdagen 2020-03-31.

ISAB har under april månad 2020 avyttrat hela aktieinnehavet i Ziccum AB vilket under det andra kvartalet 2020 genererat en intäkt efter försäljningskostnader uppgående till cirka 21,2 MSEK.

Namn	Org. Nr.	Säte, land	Antal aktier*	Ägarandel*	Bokfört värde 2020-03-31	Bokfört värde 2019-03-31	Bokfört värde 2019-12-31
Ziccum AB	559107-9412	Huddinge, Sverige	2 190 000	36,5%	-	-	-
Ingående anskaffningsvärden					2 070	2 070	2 070
Avyttring andra kvartalet 2019			-400 000	-6,7%	-378	-	-378
Uppskrivning mot uppskrivningsfond**					6 690	6 690	6 690
Upplösen uppskrivningsfond					-1 222	-	-1 222
Utspädning genom nyemission i Ziccum AB				-5,6%	-	-	-
Totalt, tkr			1 790 000	24,2%	7 160	8 760	7 160
Marknadsvärde på balansdagen					24 702	32 084	24 881
Övervärde aktieinnehav					2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Marknadsvärde på balansdagen, tkr					24 702	32 084	24 881
Övervärde aktieinnehav, tkr					17 542	23 324	17 721

Not 3 Skulder till kreditinstitut

Kortfristig del av skulder till kreditinstitut uppgick per balansdagen den 31 mars 2020 till cirka 0,2 MSEK avseende ALMI respektive 12,5 MSEK avseende ett konsortium av privata långivare. Krediten uppgående till 12,5 MSEK har amorterats i sin helhet under april månad 2020.

Denna finansiella rapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Intygande

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

Stockholm den 7 maj 2020

Fredrik Sjövall
Ordförande

Tom Sundelin
Ledamot

Per Gerde
Ledamot

Sonja Gerde
Ledamot

Klaus Gottwald
Ledamot

Manoush Masarrat
Verkställande direktör

Härledning av vissa alternativa nyckeltal

	2020 Jan-mar	2019 Jan-mar	2019 Jan-dec
Kassaflöde per aktie			
Periodens kassaflöde, tkr	-1 160	139	2 517
Genomsnittligt antal aktier	8 635 180	8 618 930	8 618 930
Kassaflöde per aktie (SEK)	-0,13	0,02	0,29
Eget kapital per aktie			
Eget kapital, tkr	5 831	8 313	5 240
Antal aktier vid periodens utgång	8 618 930	8 618 930	8 618 930
Eget kapital per aktie (SEK)	0,68	0,96	0,61
Soliditet			
Eget kapital, tkr	5 831	8 313	5 240
Summa eget kapital och skulder, tkr	24 220	18 924	23 198
Soliditet, %	24,08%	43,93%	22,59%
Soliditet inklusive övervärde i Ziccum-aktier			
Eget kapital, tkr	5 831	8 313	5 240
Övervärde Ziccum-aktier, tkr (Not 2)	17 542	23 324	17 721
Totalt eget kapital inklusive övervärde i Ziccum-aktier	23 373	31 637	22 961
Summa eget kapital och skulder inkl. övervärden, tkr	41 762	42 248	40 919
Soliditet inklusive övervärde i Ziccum-aktier	55,97%	74,88%	56,11%

Finansiella definitioner

Alternativa nyckeltal anges då de i sina sammanhang kompletterar de mått som definieras i tillämpliga regler för finansiell rapportering. Utgångspunkten för lämnade alternativa nyckeltal är att de används av företagsledningen för att bedöma den finansiella utvecklingen och därmed anses ge analytiker och andra intressenter värdefull information. Nedan lämnas definitioner på samtliga använda alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Motivering
Antal aktier	Antal aktier vid periodens slut	Relevant vid beräkning av eget kapital per enskild aktie
Balansomslutning	Summa tillgångar vid periodens slut	Relevant vid beräkning av soliditet
Eget kapital per aktie	Summa eget kapital genom antal aktier vid periodens slut	Mått för att beskriva eget kapital per aktie
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal utestående aktier under rapportperioden	Relevant vid beräkning av resultat per aktie
Nettoomsättning	Omsättning för perioden	Värdet av försäljning av varor och tjänster
Rapportperiod	Januari-mars 2020	Förklaring av period som delårsrapporten omfattar
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Mått för att beskriva resultat per enskild aktie
Soliditet	Summa eget kapital som procent av summa tillgångar	Mått för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden
Soliditet inklusive övervärde i Ziccum-aktier	Summa eget kapital inklusive övervärden i Ziccum-aktier som procent av summa tillgångar inklusive övervärden i Ziccum-aktier	Mått inklusive övervärden i realiserbara finansiella tillgångar för att bedöma bolagets möjligheter att uppfylla sina finansiella åtaganden