

Delårsrapport Q3, 1 januari-30 september 2020

Sammanfattning av delårsrapporten

- ISAB repositionerar sin CRO verksamhet under nytt varumärke till "Inhalation Research Services", eller IRS, vilket erbjuder precisa och förutsägbara early-stage forskningsdata.
- ISAB installerar den första DissolvIt®-modulen vid ett laboratorium på internationellt företag i Schweiz.
- ISAB har påbörjat en rekryteringsprocess av försäljningschef för att stärka den kommersiella organisationen.
- ISAB har påbörjat en rekryteringsprocess av kvalitetsansvarig för att stärka organisationens regulatoriska- och kvalitetsystem samt supportera den planerade kliniska prövningen.
- Bolagets styrelse har haft sitt årliga strategimöte och enats om ISABs strategiska plan och prioriteringar under 2021 och 2022.

På grund av de rådande omständigheterna gällande COVID-19, 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.

Jul-sep 2020

Nettoomsättning 0 tkr (1 713)
Rörelseresultat -3 002 tkr (-2 747)
Resultat per aktie före utspädning -0,35 SEK (-0,36)
Resultat per aktie efter utspädning -0,35 SEK (-0,36)

Jan-sep 2020

Nettoomsättning 8 261 tkr (5 113)
Rörelseresultat -4 484 tkr (-5 903)
Resultat per aktie före utspädning 1,64 SEK (-0,22)
Resultat per aktie efter utspädning 1,63 SEK (-0,22)

Väsentliga händelser under det tredje kvartalet (jul-sep) 2020

ISAB meddelade den 20 augusti att bolaget repositionerar sin CRO verksamhet under nytt varumärke till "Inhalation Research Services", eller IRS, vilket erbjuder precisa och förutsägbara early-stage forskningsdata.

Den 28 september presenterade ISAB att den första DissolvIt-modulen installerats vid ett laboratorium på internationellt företag i Schweiz. ISAB har även påbörjat rekryteringsprocessen för två nyckelpersoner i organisationen, försäljningschef och kvalitets- och regulatorisk ansvarig, för att ytterligare stärka kompetensen inom försäljning och klinisk validering. ISABs styrelse har haft sitt årliga strategimöte och enats om de strategiska prioriteringarna under 2021 och 2022.

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-sep) 2020

- Den 24 januari, meddelande bolaget att en återkommande global läkemedelskund som tidigare anlitat ISAB för avancerade forskningstjänster även valt att köpa ISABs labinstrument PreciseInhale och dessutom tecknat ett kontraktforskningsuppdrag (CRO) värt 750 KSEK
- Den 12 mars, meddelade bolaget att man erhållit en ny PreciseInhale-beställning från Institutet för Miljömedicin (IMM) på Karolinska Institutet, en av världens ledande innovativa lungforskningsorganisationer, och nu en återkommande ISAB-kund. IMM har tecknat en beställning på cirka 0,5 MSEK för ett åtta månaders hyresavtal av ett PreciseInhale-system, med en köption i slutet av perioden
- Den 16 mars, levererade ISAB sin första fullt kommersialiserade DissolvIt®- in vitro- modul med ett värde av cirka 0,8 MSEK
- Under mars månad, levererades ett PreciseInhale-system till ett ordervärde av 3 MSEK till ett stort och globalt läkemedelsföretag i USA
- Den 23 april, meddelade bolaget att samtliga 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
- Lånefinansieringen under 2019 uppgående till 12,5 MSEK har i sin helhet amorterats den 28 april 2020 vilket finansierats genom avyttringen av samtliga aktier i intresseföretaget Ziccum AB
- Den 29 april, meddelade bolaget att ett globalt distributionsavtal med TSE Systems GMBH har tecknats. TSE Systems är en ledande tillverkare av forskningsinstrument för laboratorier. TSE Systems kommer omgående att inkludera ISABs PreciseInhale plattform i sin breda portfölj av högkvalitativ inhalationslaboratorieutrustning och med stöd av TSEs globala försäljnings-, marknadsförings- och distributionskanaler inleda en aktiv marknadsföring- och försäljning av PreciseInhale med tillhörande moduler
- Den 4 maj, meddelade bolaget att man tecknat ett kontraktforskningsuppdrag (CRO) värt cirka 0,3 MSEK med ett globalt läkemedelsbolag. Uppdraget innefattar testning i ISAB:s *in vitro*-upplösningsmodell DissolvIt® som är en ledande metod inom inhalationsforskning. Det totala värdet på beställningen är cirka 0,5 MSEK varav cirka 0,3 MSEK är för tjänster som tillhandahålls av ISAB's forskningsorganisation
- Den 12 maj, meddelade bolaget att man stärkt styrelsen med invalet av Daniel Spasic och Mårten Winge. Båda tillför bolaget en viktig kompetens inom läkemedelsforskning, marknad-och försäljning, strategisk produktpositionering och transaktionserfarenhet
- Den 12 juni, tecknar styrelsen och ledningen teckningsoptioner i ISAB
- Den 22 juni, meddelade bolaget att man tecknat ytterligare ett nytt kontraktforskningsuppdrag (CRO) värderat till cirka 0,8 MSEK. Även detta uppdrag, som beställts av en återkommande global läkemedelskund, kommer att utföras med hjälp av ISAB:s ledande *in vitro*-upplösningsmetod DissolvIt®
- Den 30 juni meddelade bolaget att man har fått ett av sina nyckelpatent godkänt utan begränsningar i Europa. Det handlar om ett patent som framförallt skyddar metoden att med hög selektivitet kunna styra aerosolexponeringar till en mer begränsad del av lungorna, så kallad "regional targeting" eller regional dosering
- Den 20 augusti, meddelar ISAB ompositioneringen av sin CRO verksamhet under nytt varumärke till "Inhalation Research Services", eller IRS, vilket erbjuder precisa och förutsägbara early-stage forskningsdata
- Under augusti månad, har ISAB påbörjat en rekryteringsprocess av försäljningschef för att stärka den kommersiella organisationen samt påbörjat en rekryteringsprocess av kvalitetsansvarig för att stärka organisationens regulatoriska- och kvalitetssystem samt supportera den planerade kliniska prövningen av PreciseInhale

- Den 23 September, höll ISABs styrelse sitt årliga strategimöte och enades om ISABs strategiska plan och prioriteringar under 2021 och 2022
- Den 28 September, installerar ISAB den första DissolvIt® -modulen vid ett laboratorium på ett stort internationellt företag i Schweiz

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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Den 15 Oktober, publiceras i Journal of Aerosol Science ett prekliniskt dokument författat av Per Gerde, Maria Malmlöf, och Ewa Selg vid Inhalation Sciences avseende In Vitro-In Vivo korrelationen (IVIC) , där god överensstämmelse påvisas mellan data från ISABs DissolvIt och från rätllunga
- Den 21 Oktober, publicerade ISAB sin kliniska valideringsplan för PreciseInhale
- Den 26 oktober, publicerade ISAB ett tecknat samarbetsprojekt med ordervärde uppgående till 260 tkr med långvarig kund för vidareutveckling av ISAB's modul XposeALI
- Den 30 oktober, publicerade ISAB att bolaget erhållit en ny order på en PreciseInhale uppgående till 1,4 Mkr från VITO, The Flemish Institute for Technological Research

Bolagshändelser

Vid årsstämman den 12 maj 2020 omvaldes styrelseledamöterna Per Gerde, Sonja Gerde och Klaus Gottwald, samt nyvaldes Mårten Winge och Daniel Spasic. Till ny styrelseordförande valdes Daniel Spasic. Ledamöterna Fredrik Sjövall och Tom Sundelin avböjde omval.

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2020 Jul-sep	2019 Jul-sep	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Jan-dec
Nettoomsättning, tkr	0	1 713	8 261	5 113	8 949
Rörelseresultat, tkr	-3 002	-2 747	-4 484	-5 903	-7 896
Resultat efter skatt, tkr	-3 033	-3 123	14 163	-1 861	-4 345
Balansomslutning, tkr	20 999	24 211	20 999	24 211	23 198
Periodens kassaflöde, tkr	138	-292	6 666	5 290	2 517
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	0,02	-0,03	0,77	0,61	0,29
Likvida medel, tkr	11 464	7 571	11 464	7 571	4 798
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,35	-0,36	1,64	-0,22	-0,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,35	-0,36	1,63	-0,22	-0,50
Eget kapital, tkr	14 764	7 723	14 764	7 723	5 240
Eget kapital per aktie (SEK)	1,71	0,90	1,71	0,90	0,61
Soliditet, %	70,31%	31,90%	70,31%	31,90%	22,23%
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	44,91%	63,12%	35,97%	63,12%	34,00%
Antal aktier	8 635 180	8 618 930	8 635 180	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. Bolagets huvudkontor är beläget på Hälsovägen 7, 141 57 Huddinge.

Bolaget bedriver försäljning och utveckling av tekniskt avancerade laboratoriesystem inom inhalation, med huvudprodukten PreciseInhale och tillhörande moduler samt avancerade kontraktssuppdragstjänster genom IRS. Båda affärsområdena avancerar lungforskning, där noggranna mätningar av läkemedelssubstanser och partiklar i inandningsluft ger svar på hur dessa betar sig i lungorna och därmed påverkar individens hälsa.

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, %	22	55	68	40	26	18	10
Medeltal anställda	7	6	5	5	5	4	3

VD kommenterar

Trots fortsatta utmaningar att träffa kunder fysiskt och närvara vid stora industrikonferenser pga. den pågående pandemin, ser vi att intresset för bolagets produkter och tjänster ökar hos både existerande och nya potentiella kunder. Hittills under 2020, har våra IRS tjänster växt från 17% av omsättningen till 36% för samma period jämfört med förra året, vilket är en stor styrka och har skapat större diversifiering i våra affärer samt erbjudit kunderna mer flexibilitet under rådande omständigheter.

Under det tredje kvartalet kunde vi konstatera att våra utestående offerter hade dubblerats i antal i jämförelse med tidigare kvartal och med anledning av dessa ökade behov, har vi beslutat att återgå till fulltids-sysselsättning för samtliga anställda med start den 1 oktober, 2020.

Jämför vi vårt finansiella resultat under perioden januari-september 2020 med föregående år, så stärker vi både omsättningen och resultatet samt bolagets kassaflöde. Vi gör även bedömningen att helåret 2020 kommer att vara ett tydligt tillväxtår jämfört med 2019. Baserat på våra pågående kunddiskussioner, så är vi övertygade om att ett antal nya uppdrag kommer att vinnas under det fjärde kvartalet 2020 och att helåret kan avslutas starkt. Vår dialog med ett flertal potentiella partners kring forskningsprojekt där PreciseInhale kan ha en avgörande roll fortsätter som planerat.

För oss på ISAB, är den primära prioriteringen att växa och stärka bolaget på lång sikt och på så vis bygga ett kvalitetsbolag som ska bli marknadsledande inom sin nisch. Denna vision och målsättning är vad alla anställda, ledningen och styrelsen arbetar efter. Vi ser med tillförsikt på framtiden och har även en tydlig utstakad plan för 2021 och de kommande åren på plats.

Huddinge den 26 November 2020

Manoush Masarrat

VD

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2020

25 februari 2021

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

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.00 den 26 november 2020.

Beskrivning av PreciseInhale® - bolagets huvudprodukt

PreciseInhale är ett tekniskt avancerat laboratoriesystem för noggranna mätningar av hur läkemedelssubstanser och 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 laboratoriemiljö och kliniska tester jämfört med PreciseInhale.

Genom en serie moduler, kan PreciseInhale anpassas utifrån kundens specifika behov och med bevisad stor korrelation mellan laboratoriemiljö 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.

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 och bredda inköpskanalerna inom existerande kunder.

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 medicintekniskt bolag med fokus på nya inhalerbara läkemedelsterapier. Under 2014 hade PreciseInhale uppnått teknisk mognadsgrad som möjliggjorde kommersialisering av bolagets produkter och kontraktstjänster till externa kunder.

Idag är PreciseInhale den mest mångsidiga och avancerade forsknings- och utvecklingsplattformen inom lungforskning vilket baseras på plattformens unika fördelar med effektiv aerosolgenerering, låg substansåtgång, exakt dosering och möjlighet att målstyra exponering till önskad del av andningsorganen (regional targeting).

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 akademiska institutionen har.

Marknadsstorlek

Bolagets egna marknadsundersökning visar att det finns ett stort behov där bolaget är väl positionerat 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 med stor andel i Europa och USA. Bolaget har identifierat fyra huvudsakliga 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, konkurrenser 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 bolaget att samtliga 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.

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

Aktier

Den 1 januari 2020 uppgick totalt antal aktier till 8 618 930. Under april månad 2020 tecknade anställd 16 250 aktier med stöd av teckningsoptioner inom ramen för det teckningsoptionsprogram som gav ut 2017. Bolaget tillfördes genom teckningen 113 750 kronor. Emissionen registrerades 2020-05-15.

På balansdagen den 30 september 2020 uppgick totalt antal aktier till 8 635 180 och aktiekapitalet uppgick per balansdagen till 3 454 072 kronor.

Samtliga aktier har röstetal 1.

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

ISAB- aktiens stängningskurs den 30 september 2020 uppgick till 12,30 SEK.

Aktieägare 2020-09-30

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	891 794	10,33	10,20
GERDE, PER/VISKÅR AB	771 140	8,93	8,93
AVANZA PENSION AB	553 551	6,41	6,41
ROBERT JOKI	304 500	3,53	3,53
UBS SWITZERLAND AG	280 994	3,25	3,25
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	5 833 201	67,55	67,55
Totalt antal aktier och röster	8 635 180	100,00	100

Transaktioner med närstående

Vid extra bolagsstämman den 12 juni 2020, beslutades om två långsiktiga incitamentsprogram för styrelseledamöter och verkställande direktör. Stämman beslutade, genom två separata beslut, om utgivande av högst 825 000 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en aktie i bolaget.

Styrelsen och verkställande direktören har under juni månad tecknat och erlagt likvid för 650 000 teckningsoptioner i ISAB. Daniel Spasic, styrelseordförande, har tecknat 400 000 teckningsoptioner, styrelsedemöterna Mårten Winge har tecknat 150 000 teckningsoptioner, Klaus Gottwald har tecknat 50 000 teckningsoptioner och Manoush Massarat, verkställande direktör har tecknat 50 000 teckningsoptioner (se Not 2).

Styrelseledamoten Per Gerde har via egna bolaget Viskår AB fakturerat 475 tkr och bolagets CFO, Michael Owens, har genom M Owens Management Consulting AB fakturerat konsultarvoden uppgående till 131 tkr.

Fakturerade arvoden avser i huvudsak produktutveckling 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 kontraktsforskningstjänster (IRS). Kontraktsforskningstjänster genom affärsområdet Inhalation Sciences Research Services (IRS) uppgick under rapportperioden till cirka 36% (17%) av rörelseintäkterna. Övriga rörelseintäkter består av permitteringsstöd (314 tkr).

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 - tredje kvartalet (jul-sep)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 0 (1 713) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 2 942 (2 935) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 628 (1 020) tkr. Marknadsfunktionerna har i högre grad än föregående år utförts av anställd personal varigenom konsultkostnaderna härför har reducerats.

Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader uppgick till 756 (519) tkr.

Affärsutvecklingskostnaderna har i högre grad än föregående år utförts av anställd personal.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 1 375 (1 396) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror och konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 1 078 (1 626) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%. Minskningen beror på anställd som övergått som konsult varför dessa kostnader redovisas under FoU samt permitteringsstöd.

Avskrivningar uppgick till 148 (135) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 497 (0) tkr och avser i huvudsak valutakursförluster hänförliga till försäljningsintäkter.

Rörelseresultatet uppgick till -3 002 (-2 747) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 033 (-3 123) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -3 033 (-3 123) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,35 (-0,36) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,35 (-0,36) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 138 (-292) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till 0,02 (-0,03) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med 0 (2 260) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till 0,02 (-0,30) SEK.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-sep)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 8 261 (5 113) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 10 196 (9 009) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader under rapportperioden uppgick till 2 687 (3 294) 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 2 622 (2 068) tkr.

Affärsutvecklingskostnaderna har i högre grad än föregående år utförts av anställd personal.

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 4 584 (3 647) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror och konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler. Kostnaderna har ökat i jämförelse med föregående år då en väsentlig andel av kostnaderna avsett DissolvIt vilken under det första kvartalet har kommersialiserats och är därmed redovisningsmässigt färdigställd. Ökningen inkluderar vidarefakturerade konsultarvoden uppgående till 535 (0) tkr.

Personalkostnader uppgick till 4 381 (4 745) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%. Minskningen beror på anställd som övergått som konsult samt permitteringsstöd.

Avskrivningar uppgick till 442 (397) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Rörelseresultatet uppgick till -4 484 (-5 903) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 14 163 (-1 861) tkr. Under det andra kvartalet avyttrades samtliga aktier i Ziccum AB varvid reavinst uppkom på 20 691 (4 822) tkr. Under det andra kvartalet uppgick erlagda provisioner avseende försäljning av aktier i det tidigare intresseföretaget Ziccum AB till 1 217 (218) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till 14 163 (-1 861) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,64 (-0,22) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,63 (0,22) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 6 666 (5 290) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till 0,77 (0,61) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med 9 001 (12 088) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till -0,27 (-0,79) SEK.

Likvida medel per den 30 september 2020 uppgick till 11 464 jämfört med 4 798 tkr den 31 december 2019.

Bolagets egna kapital uppgick per den 30 september 2020 till 14 764 jämfört med 5 240 tkr den 31 december 2019.

Eget kapital per aktie uppgick till 1,71 jämfört med 0,61 kronor den 31 december 2019.

Bolagets soliditet uppgick till 70,31% jämfört med 22,23% den 31 december 2019.

Personalkostnaderna har reducerats genom permitteringsstöd med anledning av Corona-pandemin.

Resultatutvecklingen följer den prognos och förväntning som ledningen upprättat under året.

Förväntad framtida utveckling

ISAB utökar stadigt kommersialiseringsåtgärderna avseende PreciseInhale och DissolvIt. I samarbete med ledande läkemedelsbolag och akademiska institutioner som har köpt in PreciseInhale utvecklas moduler till PreciseInhale vilket medför ökad funktionalitet och därmed även bredare produktsortiment.

ISAB kommer när COVID-restriktionerna hävs och patienterna kan börja rekryteras att initiera en klinisk studie med PreciseInhale. Målsättningen är att i tillägg till pre-kliniska försök även kunna utföra kliniska försök med PreciseInhale-systemet på frivilliga och friska försökspersoner.

Avyttringen av bolagets aktier i Ziccum AB under det andra kvartalet 2020 säkrade bolagets finansiering enligt styrelsens bedömning till utgången av 2021.

Resultaträkning

tkr	2020 Jul-sep	2019 Jul-sep	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Jan-dec
Nettoomsättning	0	1 713	8 261	5 113	8 949
Kostnad sålda varor	-60	-1 525	-2 549	-2 007	-3 133
Bruttovinst	-60	188	5 712	3 106	5 816
Försäljningskostnader	-628	-1 020	-2 687	-3 294	-4 266
Affärsutvecklings-och administrationskostnader	-756	-519	-2 622	-2 068	-3 710
Forsknings-och utvecklingskostnader	-1 375	-1 396	-4 584	-3 647	-5 736
Övriga rörelseintäkter	314	-	314	-	-
Övriga rörelsekostnader	-497	-	-617	-	-
Rörelseresultat	-3 002	-2 747	-4 484	-5 903	-7 896
Resultat från finansiella poster					
Realisationsvinst avyttring aktier	-	-	19 474	4 822	4 822
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	35	-	86	99
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31	-411	-827	-866	-1 370
Resultat från finansiella poster	-31	-376	18 647	4 042	3 551
Resultat före skatt	-3 033	-3 123	14 163	-1 861	-4 345
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-3 033	-3 123	14 163	-1 861	-4 345
Resultat per aktie					
SEK					
Resultat per aktie, före utspädning	-0,35	-0,36	1,64	-0,22	-0,50
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,35	-0,36	1,63	-0,22	-0,50
Antal aktier, vägt genomsnitt	8 635 180	8 618 930	8 619 171	8 618 930	8 618 930
Antal aktier vid periodens utgång	8 635 180	8 618 930	8 635 180	8 618 930	8 618 930

Den 30 september 2020 fanns endast ett aktieslag med röstvärde 1

Det fanns per balansdagen utspädningseffekter avseende del av utestående teckningsoptioner (70 000 av 720 000). Se Not 2

Balansräkning

tkr	2020-09-30	2019-09-30	2019-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	5 062	4 141	4 590
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier och verktyg	1 199	1 087	1 330
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Aktier i intresseföretag	-	7 160	7 160
Summa anläggningstillgångar	6 261	12 388	13 080
Omsättningstillgångar			
<i>Varulager, mm.</i>			
Varulager	2 338	1 501	2 870
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	431	1 672	1 778
Övriga fordringar	224	365	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	281	714	625
Summa kortfristiga fordringar	936	2 751	2 821
Kassa och bank	11 464	7 571	4 798
Summa omsättningstillgångar	14 738	11 823	10 489
SUMMA TILLGÅNGAR	20 999	24 211	23 569
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	3 455	3 448	3 448
Uppskrivningsfond	-	5 468	5 468
Reservfond	671	671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader	4 322	3 192	3 723
Summa bundet eget kapital	8 448	12 779	13 310
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	57 048	57 355	56 825
Balanserat resultat	-64 895	-60 550	-60 550
Periodens resultat	14 163	-1 861	-4 345
Summa fritt eget kapital	6 316	-5 056	-8 070
Summa eget kapital	14 764	7 723	5 240
Skulder			
<i>Långfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	1 771	1 790	1 992
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Skulder till kreditinstitut	497	11 079	12 818
Leverantörsskulder	639	1211	550
Övriga kortfristiga skulder	784	293	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 544	2 115	2 852
Summa kortfristiga skulder	4 464	14 698	16 337
Summa skulder	6 235	16 488	18 329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 999	24 211	23 569

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Fond för utv. utgifter						
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			1 462		-1 462			0	
Förändring av uppskrivningsfond		-1 222						-1 222	
Periodens resultat							-1 861	-1 861	
Utgående eget kapital 2019-09-30	3 448	5 468	3 192	671	57 356	-60 550	-1 861	7 723	
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			598		-598			0	
Förändring av uppskrivningsfond		-5 468						-5 468	
Periodens resultat							14 163	14 163	
Transaktioner med aktieägare:									
Nyemission	7				107			114	
Teckningsoptioner					715			715	
Utgående eget kapital 2020-09-30	3 455	0	4 322	671	57 048	-64 895	14 163	14 764	

Kassaflödesanalys

tkr	2020 Jul-sep	2019 Jul-sep	2020 Jan-sep	2019 Jan-sep	2019 Jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-3 002	-2 747	-4 484	-5 903	-7 896
Justering för avskrivningar	148	135	442	397	538
Erhållen ränta	-	-	-	-	99
Erlagd ränta	-31	-411	-827	-861	-1 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-2 885	-3 023	-4 869	-6 367	-8 629
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning/minskning av varulager	-286	676	532	-256	-1 624
Ökning/minskning av rörelsefordringar	3 600	-75	1 885	899	1 200
Ökning/minskning av rörelseskulder	-227	402	627	833	270
Kassaflöde från den löpande verksamheten	202	-2 020	-1 825	-4 891	-8 783
Investeringsverksamheten					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-45	-532	-733	-1 907	-2 134
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-	-50	-	-607
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-45	-532	-783	-1 907	-2 741
Finansieringsverksamheten					
Avyttring aktier i intresseföretag	-	-	20 964	5 190	5 201
Upptagning lån	-	2 500	-	7 500	9 500
Amortering lån	-19	-240	-12 519	-602	-660
Nyemission	-	-	114	-	-
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-	-	-
Teckningsoptioner	-	-	715	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19	2 260	9 274	12 088	14 041
Periodens kassaflöde	138	-292	6 666	5 290	2 517
Likvida medel vid periodens början	11 326	7 863	4 798	2 281	2 281
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	11 464	7 571	11 464	7 571	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 Aktiebaserat incitamentsprogram 2020/2022

Vid extra bolagsstämma den 12 juni 2020 beslutades om införande av långsiktiga incitamentsprogram för styrelseledamöter och verkställande direktör. Besluten innebär att bolaget emitterar högst 825 000 teckningsoptioner, envar berättigande till teckning av en aktie i bolaget. Optionerna emitteras till bolagets styrelseledamöter och verkställande direktör. Daniel Spasic, styrelseordförande i bolaget, ska ha rätt att teckna högst 400 000 teckningsoptioner, Mårten Winge, styrelseledamot i bolaget, högst 150 000 teckningsoptioner, Klaus Gottwald, styrelseledamot i Bolaget, högst 75 000 teckningsoptioner och Manoush Massarat, verkställande direktör i Bolaget, högst 200 000 teckningsoptioner.

Teckningsoptionerna har under juni månad 2020 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Optionsinnehavare har rätt att under tiden från och med den 1 juni 2022 till och med den 30 juni 2022 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i bolaget till en teckningskurs per aktie motsvarande 13,58 kronor.

Per balansdagen den 30 juni 2020 har totalt 650 000 st. teckningsoptioner tecknats och emitterats i optionsprogram 2020/2022. Baserat på befintligt antal aktier i bolaget blir utspädningen till följd av incitamentsprogrammet, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 7,0 procent av antalet och röster. Optionerna medför ingen rätt till utdelning.

Optionerna har ställts ut till marknadsvärde och har därför ej medfört någon förmån som föranleder avsättning till sociala avgifter.

Totalt marknadspris för utfärdade 650 000 st. teckningsoptioner uppgick under det andra kvartalet till 715 tkr. och har förts direkt mot eget kapital.

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 de aktiva incitamentsprogrammen, med antagande av att samtliga teckningsoptioner utnyttjas för nyteckning av B-aktier, cirka 7,7 procent av antalet aktier och röster.

Villkor, antaganden och innehavare avseende bolagets samtliga aktiva incitamentsprogram (2018/2021 och 2020/2022) framgår av nedanstående tabeller.

Tilldelade	Antal utestående	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet %*	Risikfri ränta %	Värde per aktie	Förfall
2018	70 000	10,90	1,22		35	-0,31	8,35** 2021
2020	650 000	13,58	1,10		35	-0,17	10,45** 2022
Totalt	720 000	-	-		-	-	-

*Förväntad framtida volatilitet är fastställd genom jämförelse med historiska genomsnitts- och medianvärden för jämförbara noterade bolag i samma sektor som ISAB baserat på analys i S&P Capital IQ

** ISAB-aktiens viktade genomsnittskurs under perioden 2018-04-30--2018-05-22

*** ISAB-aktiens viktade genomsnittskurs under perioden 2020-05-29--2020-06-11

Innehavare av Teckningsoptioner	Antal tilldelade	Totalt
Per Gerde	70 000	70 000
Daniel Spasic	400 000	400 000
Manoush Masarrat	50 000	50 000
Klaus Gottwald	50 000	50 000
Mårten Winge	150 000	150 000
Totalt	720 000	720 000

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 26 november 2020

Daniel Spasic
Ordförande

Mårten Winge
Ledamot

Per Gerde
Ledamot

Sonja Gerde
Ledamot

Klaus Gottwald
Ledamot

Manoush Masarrat
Verkställande direktör

Revisorns granskningsrapport

Revisorns granskningsrapport

Inhalation Sciences Sweden AB, org-nr: 556665-6038

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för Inhalation Sciences Sweden AB per 30 september 2020 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Stockholm den 26 november 2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor