

Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2020

Sammanfattning av delårsrapporten

- ISAB har repositionerat sin CRO verksamhet under nytt varumärke till "Inhalation Research Services", eller IRS, vilket erbjuder precisa och förutsägbara early-stage forskningsdata.
- ISAB har installerat den första DissolvIt®-modulen vid ett laboratorium på internationellt företag i Schweiz.
- ISAB har rekryterat Chief Commercial Officer för att stärka den kommersiella organisationen.
- ISAB har rekryterat kvalitetsansvarig för att stärka organisationens regulatoriska- och kvalitetssystem 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.

Fjärde kvartalet (okt-dec) 2020

Nettoomsättning 2 114 tkr (3 836)
 Rörelseresultat -4 257 tkr (-1 994)
 Resultat per aktie före utspädning -0,50 SEK (-0,29)
 Resultat per aktie efter utspädning -0,50 SEK (-0,29)

Rapportperioden (jan-dec) 2020

Nettoomsättning 10 137 tkr (8 949)
 Rörelseresultat -8 741 tkr (-7 896)
 Resultat per aktie före utspädning 1,14 SEK (-0,50)
 Resultat per aktie efter utspädning 1,14 SEK (-0,50)

Utvalda finansiella data i sammandrag

	2020 Okt-dec	2019 Okt-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec
Nettoomsättning, tkr	2 114	3 836	10 137	8 949
Rörelseresultat, tkr	-4 257	-1 994	-8 741	-7 896
Resultat efter skatt, tkr	-4 288	-2 484	9 875	-4 345
Balansomslutning, tkr	18 488	23 569	18 488	23 569
Periodens kassaflöde, tkr	-3 417	-2 773	3 249	2 517
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,40	-0,32	0,38	0,29
Likvida medel, tkr	8 047	4 798	8 047	4 798
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,50	-0,29	1,14	-0,50
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,50	-0,29	1,14	-0,50
Eget kapital, tkr	10 475	5 240	10 475	5 240
Eget kapital per aktie (SEK)	1,21	0,61	1,21	0,61
Soliditet, %	56,66%	31,90%	56,66%	22,23%
Forsknings-och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	41,89%	49,20%	43,91%	41,80%
Antal aktier	8 635 180	8 618 930	8 635 180	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 beter sig i lungorna och därmed påverkar individens hälsa.

Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet (okt-dec) 2020

- Den 15 Oktober, publicerades 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 (IVIVC) , där god överensstämmelse påvisas mellan data från ISABs DissolvIt och från råttlunga
- Den 21 Oktober publicerade ISAB sin kliniska valideringsplan för PreciseInhale
- Den 26 oktober publicerade ISAB ett tecknat samarbetsprojekt med ordervärde uppgående till 260 000 SEK 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 1 400 000 SEK från VITO, The Flemish Institute for Technological Research
- Den 17 november publicerade ISAB att bolaget erhållit en ny order från Wiens Universitet på en PreciseInhale uppgående till 196 000 EUR
- Den 23 november publicerade ISAB en genombrottsstudie i samarbete med AstraZeneca där Preciseinhale använts för exponering av större försöksdjur
- Den 10 december publicerade ISAB rekryteringen av Paolo Raffaelli som ny Chief Commercial Officer
- Den 18 december publicerade ISAB att bolaget erhållit en ny order från Aquilon Pharma på en PreciseInhale med tillhörande moduler uppgående till 292 000 EUR
- Den 22 december publicerade ISAB rekryteringen av Helen Bäckroos som ny kvalitets-och regulatorisk chef

Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-dec) 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 750 000 SEK
- 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 500 000 SEK för ett åtta månaders hyresavtal av ett PreciseInhale-system, med en köption i slutet av perioden
- Den 23 april, meddelade bolaget att samtliga aktier i Ziccum AB avyttrats till ett totalt värde om cirka 21 200 000 SEK efter försäljningsomkostnader. Försäljningen medför en redovisningsmässig vinst uppgående till cirka 19 500 000 SEK
- 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
- Den 4 maj, meddelade bolaget att man tecknat ett kontraktforskningsuppdrag (CRO) värt cirka 300 000 SEK med ett globalt läkemedelsbolag
- Den 12 maj, meddelade bolaget att man stärkt styrelsen med invalet av Daniel Spasic och Mårten Winge
- Den 22 juni, meddelade bolaget att man tecknat ytterligare ett nytt kontraktforskningsuppdrag (CRO) värderat till cirka 800 000 SEK. 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 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

Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Det har inte inträffat några väsentliga händelser efter rapportperioden

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.

Flerårsöversikt

tkr	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	10 137	8 949	5 441	8 022	7 216	8 086	10 358
Resultat efter finansnetto	9 875	-4 345	-11 883	-6 358	-5 365	-2 854	64
Balansomslutning	18 488	23 198	19 653	23 313	10 427	9 191	7 451
Soliditet, %	57	22	55	68	40	26	18
Medeltal anställda	8	7	6	5	5	5	4

Orderstock 2020-12-31

Kund	Produkt	Belopp (SEK)
Wiens Universitet	Preciselnhale®	1 980 000
Aquilon Pharma	Preciselnhale® (del av order)	335 000
Företagskund	Utvecklingsarbete XposeAli®	130 000
Totalt		2 445 000

VD kommenterar

2020 var ett annorlunda år i många avseenden, inte minst med tanke på COVID-19 och alla begränsningar pandemin medförde för bland annat; resor, kundmöten och konferenser. Vi avslutade dock året starkt med en omsättningstillväxt på ca 13% för helåret 2020 jämfört med samma period 2019.

Under det fjärde kvartalet 2020, lyckades vi få ett starkt avslut med ett antal nya signerade ordrar från våra kunder, med ett totalt värde på ca 4 000 000 SEK. Dessa nya kundkontakt påvisar återigen styrkan för våra produkter och tjänster, trots begränsningen av fysiska möten. 1 600 000 SEK av dessa ordrar fakturerades under samma kvartal, där återstående 2 400 000 SEK kommer att faktureras under det första kvartalet 2021. Vi har också framgångsrikt genomfört ett antal virtuella installationer och kundutbildningar för de produkter och moduler som sålts, vilket har varit en viktig anpassning av vår organisation under pandemin.

Det fjärde kvartalet 2020 var också en händelserikt sådant där vi genomförde ett antal strategiska initiativ för att bygga en grund för fortsatt tillväxt för bolaget, dessa omfattade:

- Nyrekrytering av två nyckelpositioner:
 - Paolo Raffaelli, Chief Commercial Officer, för att stärka försäljningsorganisationen
 - Helen Bäckroos, Regulatory & Quality Manager med fokus på kvalitet och regulatoriska frågor i samband med att produkten rör sig mot klinik
- Samarbetet med den välrenommerade globala marknadsföringsbyrån UP, med syfte att öka medvetenheten kring ISAB med fokus på vårt varumärke, digital marknadsföring, optimering av sökfunktioner samt generering av nya affärer
- Återgång till full sysselsättning av alla anställda efter korttidspermitteringar p.g.a. COVID-19

Den kliniska valideringen av PreciseInhale fick senareläggas mot ursprunglig plan på grund av den pågående pandemin. Planen är nu uppdaterad och ambitionen är att bli klara med studien innan utgången av 2021, givet att externa faktorer inte påverkar studien ytterligare.

AstraZenecas publicering av samstudien där man använde PreciseInhale i större djur med lovande resultat, är ännu en positiv signal som intygar att vi är på rätt väg och besitter en teknologi som så småningom, kan komma att användas i en klinisk miljö.

En unik teknologi tillsammans med dedikerad personal, ledning, styrelse och ägare gör att 2021 kommer att bli ett spännande år. Vi ser fram emot att ta klivet från ett utvecklingsbolag till ett större kommersiellt företag där vi kan försätta leverera mervärde till våra kunder.

Huddinge den 25 februari 2021

Manoush Masarrat

VD

Kommande finansiella rapporter

Bolagets årsredovisning för 2020 publiceras på hemsidan
Delårsrapport januari-mars 2021
Delårsrapport januari-juni 2021
Delårsrapport januari-september 2021
Årsstämma 2021

Vecka 16, 2021
19 maj 2021
26 augusti 2021
24 november 2021
8 juni 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 25 februari 2021.

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 provningar 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 21 200 000 SEK efter försäljningsomkostnader. Försäljningen medförde en redovisningsmässig vinst uppgående till cirka 19 500 000 SEK. ISAB har under 2019 utnyttjat en kreditfacilitet uppgående till totalt 12 500 000 SEK. 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 initierades korttidsarbete för anställda och konsulter med 40% minskad arbetstid fram till slutet av september 2020. Detta ska inte ha påverkat 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 31 december 2020 uppgick totalt antal aktier till 8 635 180 och aktiekapitalet uppgick 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 31 december 2020 uppgick till 11,55 SEK.

Aktieägare 2020-12-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
GERDE, PER/VISKÅR AB	771 140	8,93	8,93
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	708 782	8,21	8,21
AVANZA PENSION AB	593 468	6,87	6,87
ROBERT JOKI	457 000	5,29	5,29
GEORG PETERSEN	332 640	3,85	3,85
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	5 772 150	66,84	66,84
Totalt antal aktier och röster	8 635 180	100,00	100

Transaktioner med närstående

Vid extra bolagsstämma 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, styrelseledamöterna 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 728 tkr och bolagets CFO, Michael Owens, har genom M Owens Management Consulting AB fakturerat konsultarvoden uppgående till 223 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 31% (50%) av rörelseintäkterna. Övriga rörelseintäkter består av permitteringsstöd (315 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 - fjärde kvartalet (okt-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 2 114 (3 836) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 5 305 (4 704) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 810 (1 246) 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 1 779 (1 142) tkr.

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

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 2 222 (2 316) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 2 017 (1 895) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%. Ökningen beror på personalrekrytering. Bolaget har under rapportperioden erhållit 315 tkr i permitteringsstöd.

Avskrivningar uppgick till 733 (141) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 495 (0) tkr och avser i huvudsak valutakursförluster på EUR.

Rörelseresultatet uppgick till -4 257 (-1 994) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -4 288 (-2 484) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -4 288 (-2 484) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,50 (-0,29) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,50 (-0,29) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -3 417 (-2 773) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,40 (-0,32) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med 0 (1 940) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till -0,40 (-0,55) SEK.

Resultat och finansiell ställning - rapportperioden (jan-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 10 137 (8 949) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 15 501 (13 712) tkr.

Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader under rapportperioden uppgick till 3 734 (4 266) 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 4 401 (3 710) tkr.

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

Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 6 806 (5 736) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar 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.

Personalkostnader uppgick till 6 398 (6 640) 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 1 174 (538) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Rörelseresultatet uppgick till -8 741 (-7 896) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till 9 875 (-4 345) tkr. Under det andra kvartalet avyttrades samtliga aktier i Ziccum AB varvid reavinst uppkom på 19 474 (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 9 875 (-4 345) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till 1,14 (-0,50) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till 1,14 (-0,50) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 9 255 (14 041) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till 0,38 (0,29) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med 9 001 (12 088) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till -0,73 (-1,40) SEK.

Likvida medel per den 31 december 2020 uppgick till 8 047 jämfört med 4 798 tkr den 31 december 2019.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2020 till 10 475 jämfört med 5 240 tkr den 31 december 2019.

Eget kapital per aktie uppgick per den 31 december 2020 till 1,21 jämfört med 0,61 kronor den 31 december 2019.

Bolagets soliditet uppgick per den 31 december 2020 till 56,66% jämfört med 22,23% den 31 december 2019.

Personalkostnaderna har reducerats genom permitteringsstöd med anledning av Coronapandemin.

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 Okt-dec	2019 Okt-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec
Nettoomsättning	2 114	3 836	10 137	8 949
Kostnad sålda varor	-1 066	-1 126	-3 377	-3 133
Bruttovinst	1 048	2 710	6 760	5 816
Försäljningskostnader	-810	-1 246	-3 734	-4 266
Affärsutvecklings-och administrationskostnader	-1 779	-1 142	-4 401	-3 710
Forsknings-och utvecklingskostnader	-2 222	-2 316	-6 806	-5 736
Övriga rörelseintäkter	1	-	315	-
Övriga rörelsekostnader	-495	-	-875	-
Rörelseresultat	-4 257	-1 994	-8 741	-7 896
Resultat från finansiella poster				
Realisationsvinst avyttring aktier	-	-	19 474	4 822
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	99
Räntekostnader och liknande resultatposter	-31	-490	-858	-1 370
Resultat från finansiella poster	-31	-490	18 616	3 551
Resultat före skatt	-4 288	-2 484	9 875	-4 345
Inkomstskatt	-	-	-	-
PERIODENS RESULTAT	-4 288	-2 484	9 875	-4 345
Resultat per aktie				
SEK				
Resultat per aktie, före utspädning	-0,50	-0,29	1,14	-0,50
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,50	-0,29	1,14	-0,50
Antal aktier, vägt genomsnitt	8 635 180	8 618 930	8 623 173	8 618 930
Antal aktier vid periodens utgång	8 635 180	8 618 930	8 635 180	8 618 930

Den 31 december 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	2020-12-31	2019-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 472	4 590
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och verktyg	1 138	1 330
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i intresseföretag	-	7 160
Summa anläggningstillgångar	5 610	13 080
Omsättningstillgångar		
Varulager, mm.		
Varulager	2 143	2 870
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	1 632	1 778
Övriga fordringar	348	418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	708	625
Summa kortfristiga fordringar	2 688	2 821
Kassa och bank	8 047	4 798
Summa omsättningstillgångar	12 878	10 489
SUMMA TILLGÅNGAR	18 488	23 569
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	3 454	3 448
Uppskrivningsfond	-	5 468
Reservfond	671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader	3 774	3 723
Summa bundet eget kapital	7 899	13 310
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	57 596	56 825
Balanserat resultat	-64 895	-60 550
Periodens resultat	9 875	-4 345
Summa fritt eget kapital	2 576	-8 070
Summa eget kapital	10 475	5 240
Skulder		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	1 892	1 992
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	355	12 818
Leverantörsskulder	1 709	550
Övriga kortfristiga skulder	749	117
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 308	2 852
Summa kortfristiga skulder	6 121	16 337
Summa skulder	8 013	18 329
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	18 488	23 569

Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital				
	Aktiekapital	Uppskrivningsfond	Fond för utv. utgifter	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
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			-2 291		-2 291			0
Förändring av uppskrivningsfond		-5 468						-5 468
Periodens resultat							9 875	9 875
Transaktioner med aktieägare:								
Nyemission	6				108			114
Teckningsoptioner					715			715
Utgående eget kapital 2020-12-31	3 454	0	1 432	671	59 938	-64 895	9 875	10 475

Kassaflödesanalys

tkr	2020 Okt-dec	2019 Okt-dec	2020 Jan-dec	2019 Jan-dec
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-4 257	-1 994	-8 741	-7 896
Justering för avskrivningar	732	141	1 174	538
Justering för valutakursdifferens	495	-	614	-
Erhållen ränta	-	-	-	99
Erlagd ränta	-31	-590	-858	-1 370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-3 061	-2 443	-7 811	-8 629
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Ökning/minskning av varulager	-196	-1369	727	-1 624
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-1 716	-538	-341	1 200
Ökning/minskning av rörelseskulder	1657	471	2 284	270
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 316	-3 879	-5 141	-8 783
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-82	-536	-815	-2 134
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-298	-50	-607
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-82	-834	-865	-2 741
Finansieringsverksamheten				
Avyttring aktier i intresseföretag	-	-	20 964	5 201
Upptagning lån	-	2 000	-	9 500
Amortering lån	-19	-60	-12 538	-660
Nyemission	-	-	114	-
Teckningsoptioner	-	-	715	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19	1 940	9 255	14 041
Periodens kassaflöde	-3 417	-2 773	3 249	2 517
Likvida medel vid periodens början	11 464	7 571	4 798	2 281
LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT	8 047	4 798	8 047	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 31 december 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 %*	Riskfri ränta %	Värde per aktie	Förfall
2018	70 000	10,90	1,22		35	8,35**	2021
2020	650 000	13,58	1,10		35	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

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Denna finansiella rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

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 25 februari 2021

Daniel Spasic
Ordförande

Mårten Winge
Ledamot

Per Gerde
Ledamot

Sonja Gerde
Ledamot

Klaus Gottwald
Ledamot

Manoush Masarrat
Verkställande direktör