

## Bokslutskommuniké 1 januari-31 december 2021

### Sammanfattning av delårsrapporten

- Nettoomsättningen i Q4 ökade med 97% i jämförelse med samma period året innan. Orderingången hade en ökning med 12% medan orderstock ökade med hela 106% jämfört med Q4 2020.
- Antal och det totala värdet av våra offertförfrågningar ökade med 50% jämfört med samma period året innan.
- Den kliniska studien av PreciseInhale avslutades framgångsrikt vid planerad tid och budget. Vi förbereder oss nu att staka ut den mest optimala vägen framåt för bolaget i klinisk miljö.
- Bolaget har inlett en uppgradering av vårt kvalitetsledningssystem med målet att bli helt kompatibla med ISO 13485, ett kvalitetssystem som kan användas av industrin inom både pre-klinik och klinik.

### Fjärde kvartalet (okt-dec) 2021

Nettoomsättning 4 160 tkr (2 114)  
Rörelseresultat -3 055 tkr (-4 257)  
Resultat per aktie före utspädning -0,27 SEK (-0,50)  
Resultat per aktie före utspädning -0,27 SEK (-0,50)

Orderingång\* under perioden 7 305 tkr (6 540)  
Orderstock\*\* vid periodens utgång 5 040 tkr (2 445)

\* Orderingång är värdet på produkter och tjänster som sålts under aktuell period, dvs försäljning och inte att förväxlas med nettoomsättningen.

\*\* Orderstock är signerade kund-kontrakt för både produkter och tjänster som ännu inte fakturerats kunderna, där arbete fortfarande pågår och leverans ännu inte skett till kund.

### Rapportperioden (jan-dec) 2021

Nettoomsättning 9 422 tkr (10 137)  
Rörelseresultat -16 571 tkr (-8 741)  
Resultat per aktie före utspädning -1,46 SEK (1,14)  
Resultat per aktie efter utspädning -1,46 SEK (1,14)

Orderingång under perioden 9 930 tkr (9 890)  
Orderstock vid periodens utgång 5 040 tkr (2 445)

## Utvalda finansiella data i sammandrag

	2021	2020	2021	2020
	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning, tkr	4 160	2 114	9 422	10 137
Rörelseresultat, tkr	-3 055	-4 257	-16 571	-8 741
Resultat efter skatt, tkr	-3 084	-4 288	-16 609	9 875
Balansomslutning, tkr	26 112	18 488	26 112	18 488
Periodens kassaflöde, tkr	-4 074	-3 417	6 348	3 249
Periodens kassaflöde per aktie (SEK)	-0,36	-0,4	0,63	0,38
Likvida medel, tkr	14 395	8 047	14 395	8 047
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,27	-0,5	-1,46	1,14
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,27	-0,5	-1,46	1,14
Eget kapital, tkr	19 678	10 475	19 678	10 475
Eget kapital per aktie (SEK)	1,73	1,21	1,73	1,21
Soliditet, %	75,36%	56,66%	75,36%	56,66%
Forsknings-och utvecklingskostnader/rörelsekostnader, %	45,45%	41,89%	45,59%	43,91%
Antal aktier	11 375 734	8 635 180	11 375 734	8 635 180

## 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 kontraktsuppdragstjänster genom IRS. Båda affärsområdena innefattar lungforskning, där noggranna mätningar av läkemedelssubstanser och partiklar i inandningsluft ger svar på hur dessa betar sig i lungorna och därmed påverkar individens hälsa.

## Väsentliga händelser under det fjärde kvartalet (okt-dec) 2021

- Den 19 oktober, signerade bolaget ny order med ett stort kinesiskt läkemedelsbolag till ett värde av 2 025 000 I ordern ingår ett PreciseInhale system samt DissolvIt.
- Den 25 oktober meddelade bolaget att man fått det viktiga patentet för cellkulturmodulen XposeALI förlängt i USA till 2034.
- Den 29 oktober, signerade bolaget ny order med ett stort globalt läkemedelsbolag till ett värde av 2 900 000 SEK. Denna order är en av dem största i bolagets historia och i det ingår bland annat ett PreciseInhale system. läkemedelsbolaget är sedan tidigare kund till ISAB.
- Den 9 november, signerade ISAB en ny order för sin nya In Vivo modul för möss med det italienska läkemedelsbolaget Chiesi. Orderns värde är på 355 000 SEK och Chiesi är sedan tidigare en kund till ISAB.
- Den 17 november, meddelade bolaget att man signerat nytt kontraktforskningsuppdrag (IRS) med Akari Therapeutics. Kontraktets värde är 900 000 SEK och omfattar bolagets IPL-metod (Isolated Perfused Lung) för Akaris senaste farmakokinetiska studie.
- Den 19 november, meddelade bolaget att man har förlängt leasingavtalet med Karolinska Institutet (KI). Avtalet gäller företagets nya modul för marsvin och är värt 100 000 SEK
- Den 8 december meddelade bolaget att man signerat ett viktigt forskningsprojekt tillsammans med Chiesi och Karolinska Institutet ( KI ) för ett värde på 550 000 SEK.

- Den 20 december meddelade bolaget att man slutfört den pågående kliniska studien av PreciseInhale system där man uppnått uppsatta mål med precis dosering och kontroll. Detta är nog en av företagets största milstolpar och öppnar möjligheten till den kliniska marknaden för ISAB värderat till minst 5 Miljarder SEK.

## Väsentliga händelser under rapportperioden (jan-dec) 2021

- Den 10 februari, meddelade ISAB att man fått ett utökat internationellt registrerat varumärke för PreciseInhale ® i strategiska marknader såsom USA, Indien, Kina och
- Den 16 augusti meddelade bolaget att man fått det viktiga patentet för aerosol-generering via PreciseInhale förlängt i USA till augusti 2034.
- Den 12 oktober, meddelade ISAB den förnyade samarbetet med Karolinska Institutet gällande valideringen av nya modulen XposeAli ® MP (Micro Perfusion) samt Marsdamm-studien.
- Den 29 september annonserade ISAB sitt samarbete med Redeye för bolagsanalys och utökat samarbete gällande IR aktiviteter.
- Den 25 November, meddelade ISAB att man fått registrerat varumärke för PreciseInhale ® , DissolvIt[®] och XposeALI[®] i USA.

## Väsentliga händelser efter rapportperioden

- Det 18 januari meddelade bolaget att man skickat en ansökan om en studie (whitepaper) till FDA. Det gäller DissolvIt och för att kunna få den godkänt som rekommenderat upplösningsmetod vid inhalationsstudier.

## Bolagshändelser

Vid årsstämman den 8 juni 2021 omvaldes styrelseledamöterna Per Gerde, Sonja Gerde och Klaus Gottwald, Märten Winge och Daniel Spasic. Till styrelseordförande valdes Daniel Spasic.

## Flerårsöversikt

tkr	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	9 422	10 137	8 949	5 441	8 022	7 216	8 086
Resultat efter finansnetto	-16 609	9 875	-4 345	-11 883	-6 358	-5 365	-2 854
Balansomslutning	26 112	18 488	23 198	19 653	23 313	10 427	9 191
Soliditet, %	75	57	22	55	68	40	26
Medeltal anställda	9	8	7	6	5	5	5

## VD kommenterar

Verksamhetsåret 2021 fortsatte att vara ännu ett år med utmaningarna kring COVID-19 och dess effekter på vår verksamhet. Vi har trots utmaningarna och restriktionerna lyckats navigera året på ett bra sätt och känner oss stolta att kunna summera året som ett positivt och framgångsrikt år för Inhalation Sciences AB.

Kvartal 4, 2021 kan sammanfattas enligt följande:

- Försäljningen nådde en toppnotering på strax över 7 300 000 SEK i intagna försäljningsorders. Vi har omsatt en del av dessa under samma period och arbetar vidare med att omsätta vår orderstock under de kommande månaderna.
- Den kliniska studien av PreciseInhale avslutades framgångsrikt med påvisad effekt gällande 1) precis och noggrann dosering (regional targeting) och 2) större effektivitet jämfört med en standardinhalator i en klinisk miljö. Studien avslutades på tid och budget och vi förbereder oss nu att staka ut den mest optimala vägen framåt för bolaget i klinisk miljö.
- En ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) skickades in i januari 2022 med målsättningen av att erhålla en FDA rekommendation för vår upplösningsmodul DissolvIt inom inhalationsforskning och utveckling. Ansökan är ett resultat av flera månaders dialog med FDA, och marknadspotentialen för DissolvIt efter en möjlig FDA rekommendation är oerhört stor med tanke på att vi etablerar metoden som en "Golden Standard Dissolution metod". Detta kan komma att styra kunder och forskningsinstitut inom inhalationsforskning och utveckling till bolaget.

I tillägg till dessa viktiga strategiska uppnådda mål, så har vi även fortsatt att målmedvetet bearbeta befintliga- och nya kunder. Värdet av våra offertförfrågningar har ökat med 50% jämfört med samma period året innan. Vi planerar också att ytterligare stärka vår kommersiella organisation i början av 2022.

Slutligen, så har bolaget inlett en uppgradering av vårt kvalitetsledningssystem med målet att bli helt kompatibla med ISO 13485, ett kvalitetssystem som kan användas av industrin inom både pre-klinik och klinik. Kraven på bolaget och våra produkter och tjänster kommer att bli högre med tiden, drivet av både regulatoriska standards samt av de förväntningar som finns hos våra kunder.

Jag ser med tillförsikt fram emot ett spännande 2022 där vi kan fortsätta att arbeta utifrån vår strategiska plan, utveckla Inhalation Sciences AB tillsammans med våra kunder samt öka mervärdet för våra samarbetspartners och ägare.

Huddinge den 28 februari 2022

Manoush Masarrat

VD

## Kommande finansiella rapporter

Bolagets årsredovisning för 2021 publiceras på hemsidan  
Delårsrapport januari-mars 2022  
Delårsrapport januari-juni 2022  
Delårsrapport januari-september 2022  
Årsstämma 2022

vecka 19 2022  
23 maj 2022  
29 augusti 2022  
22 november 2022  
7 juni 2022

## 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](http://www.inhalation.se)

### Offentliggörande

Rapporten lämnades för offentliggörande genom VD's försorg kl. 08.00 den 28 februari 2022.

## 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 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.

## Aktier

Den 1 januari 2021 uppgick totalt antal aktier till 8 635 180. Under juni månad gjordes en nyemission där aktiekapitalet ökades med 2 590 554 aktier. Bolaget tillfördes genom emissionen 25 905 540 kronor. Emissionen registrerades 2021-06-07. Under juli månad 2021 tecknade bolagets styrelseordförande 150 000 aktier med stöd av teckningsoptioner. Bolaget tillfördes genom teckningen 1 500 000 kronor. Emissionen registrerades 2021-07-20.

På balansdagen den 31 december 2021 uppgick totalt antal aktier till 11 375 734 och aktiekapitalet uppgick till 4 550 293 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 december 2021 uppgick till 10,20 SEK.

## Aktieägare 2021-12-31

Namn	Antal aktier	Aktiekapital %	Röster %
NORDNET PENSIONSFÖRSÄKRING AB	911 802	8,02	8,02
AVANZA PENSION AB	865 792	7,61	7,61
GERDE, PER/VISKÄR AB	754 890	6,64	6,64
JOKI, ROBERT	444 000	3,9	3,9
GRAF, LEO	422 000	3,71	3,71
ÖVRIGA AKTIEÄGARE	7 977 250	70,12	70,12
<b>Totalt antal aktier och röster</b>	<b>11 375 734</b>	<b>100,00</b>	<b>100</b>

## Transaktioner med närstående

Vid bolagsstämman den 8 juni 2021, beslutades, i enlighet med styrelsens förslag, att anta ett incitamentsprogram till anställda i form av teckningsoptioner. Incitamentsprogrammet innebär i korthet en emission av högst 400 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget under tiden från och med den 1 juni 2024 till och med den 30 juni 2024. Stämman beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma besluta om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Sådana emissionsbeslut ska kunna fattas med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor.

ISAB har under det andra kvartalet emitterat 150 000 aktier till Daniel Spasic.

Styrelseledamoten Per Gerde har via egna bolaget Viskär AB fakturerat 1 364 tkr. Fakturerade arvoden avser i huvudsak produktutveckling. 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 , olika moduler såsom DissolvIt och XposeALI och kontraktforskningstjänster (*Inhalation Research Services*).

Kontraktforskningstjänster genom affärsområdet Inhalation Sciences Research Services (IRS) uppgick under rapportperioden till cirka 29% (31%) 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 – fjärde kvartalet (okt-dec)

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 4 160 (2 114) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 5 712 (5 305) tkr.

## Försäljningskostnader

Försäljnings- och marknadsföringskostnader uppgick till 1 805 (810) tkr. Marknadsfunktionerna har i högre grad än föregående år utförts av konsulter varigenom konsultkostnaderna härför har ökat.

## Affärsutvecklings-och administrationskostnader

Affärsutvecklings-och administrationskostnader uppgick till 1 321 (1 779) tkr.

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

## Forsknings-och utvecklingskostnader

Forsknings-och utvecklingskostnader uppgick till 2 586 (2 222) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler.

Personalkostnader uppgick till 2 665 (2 017) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%. Ökningen beror på personalrekrytering.

Avskrivningar uppgick till 299 (733) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

## Övriga rörelsekostnader

Övriga rörelsekostnader uppgick till 0 (495) tkr.

Rörelseresultatet uppgick till -3 055 (-4 257) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -3 084 (-4 288) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -3 084 (-4 288) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -0,27 (-0,50) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -0,27 (-0,50) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till -4 074 (-3 417) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till -0,36 (-0,32) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med -145 (0) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till -0,35 (-0,40) SEK.

### **Resultat och finansiell ställning – rapportperioden (jan-dec)**

Rörelsens intäkter avseende varor och tjänster, uppgick till 9 422 (10 137) tkr.

Rörelsens kostnader uppgick till 21 807 (15 501) tkr.

#### ***Försäljningskostnader***

Försäljnings- och marknadsföringskostnader under rapportperioden uppgick till 6 470 (3 734) tkr. Marknadsfunktionerna har i högre grad än föregående år utförts av konsulter varigenom konsultkostnaderna härför har ökat.

#### ***Affärsutvecklings- och administrationskostnader***

Affärsutvecklings- och administrationskostnader under rapportperioden uppgick till 5 406 (4 401) tkr.

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

#### ***Forsknings- och utvecklingskostnader***

Forsknings- och utvecklingskostnader under rapportperioden uppgick till 9 931 (6 806) tkr. Kostnaderna avser förbrukningsvaror, konsultarvoden genom utvecklingsaktiviteter samt avskrivningar avseende PreciseInhale-systemen och dess moduler. Kostnaderna har ökat i jämförelse med föregående år till största del relaterat till den kliniska studien.

Personalkostnader uppgick till 9 294 (6 398) tkr vilka har fördelats på kostnadsposterna FoU, försäljnings-, och affärsutvecklingskostnader enligt fördelningsnyckel med respektive 40%, 40% och 20%. Kostnadsökningen beror nyanställd, inget permitteringsstöd samt återgång till normala arbetsgivaravgifter efter covidsänkningen 2020.

Avskrivningar uppgick till 1 180 (1 174) tkr och inkluderas i kostnader avseende FoU.

Rörelseresultatet uppgick till -16 571 (-8 741) tkr.

Resultat efter finansiella poster uppgick till -16 609 (9 875) tkr.

Resultat efter skatt uppgick till -16 609 (9 875) tkr.

Resultat per aktie före utspädning uppgick till -1,46 (1,14) kronor.

Resultat per aktie efter utspädning uppgick till -1,46 (1,14) kronor.

Kassaflödet under perioden uppgick till 6 348 (3 249) tkr. Kassaflöde per aktie uppgick till 0,63 (0,38) SEK.

I kassaflödet ingick poster från finansieringsverksamheten med 25 416 (9 255) tkr. Kassaflöde per aktie exklusive poster från finansieringsverksamheten uppgick till -1,91 (-0,73) SEK.

Likvida medel per den 31 december 2021 uppgick till 14 395 jämfört med 8 047 tkr den 31 december 2020.

Bolagets egna kapital uppgick per den 31 december 2021 till 19 678 jämfört med 10 475 tkr den 31 december 2020.

Eget kapital per aktie uppgick per den 31 december 2021 till 1,73 jämfört med 1,21 kronor den 31 december 2020.

Bolagets soliditet uppgick per den 31 december 2021 till 75,36% jämfört med 56,66% den 31 december 2020.

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.

## **Finansiering av verksamhet**

Styrelsen övervakar löpande bolagets befintliga och prognostiserade kassaflöden för att säkerställa att bolaget har tillräcklig finansiering för att driva verksamheten utifrån den plan som beslutats om. Utifrån fastställd budget samt prognos för år 2022 bedömer styrelsen att bolaget har tillräcklig likviditet för åtminstone 12 månader framåt.

# Resultaträkning

tkr	2021 okt-dec	2020 okt-dec	2021 jan-dec	2020 jan-dec
Nettoomsättning	4 160	2 114	9 422	10 137
Kostnad sålda varor	-1 513	-1 066	-4 202	-3 377
<b>Bruttovinst</b>	<b>2 647</b>	<b>1 048</b>	<b>5 220</b>	<b>6 760</b>
Försäljningskostnader	-1 805	-810	-6 470	-3 734
Affärsutvecklings- och administrationskostnader	-1 321	-1 779	-5 406	-4 401
Forsknings- och utvecklingskostnader	-2 586	-2 222	-9 931	-6806
Övriga rörelseintäkter	10	1	16	315
Övriga rörelsekostnader	-	-495	-	-875
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 055</b>	<b>-4 257</b>	<b>-16 571</b>	<b>-8 741</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Realisationsvinst avyttring aktier	-	-	-	19 474
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-29	-31	-38	-858
<b>Resultat från finansiella poster</b>	<b>-29</b>	<b>-31</b>	<b>-38</b>	<b>18 616</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-3 084</b>	<b>-4 288</b>	<b>-16 609</b>	<b>9 875</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-3 084</b>	<b>-4 288</b>	<b>-16 609</b>	<b>9 875</b>
<b>Resultat per aktie</b>				
<b>SEK</b>				
Resultat per aktie, före utspädning	-0,27	-0,50	-1,46	1,14
Resultat per aktie, efter utspädning	-0,27	-0,50	-1,46	1,14
Antal aktier, vägt genomsnitt	11 375 734	8 635 180	10 005 457	8 623 173
Antal aktier vid periodens utgång	11 375 734	8 635 180	11 375 734	8 635 180

Den 31 december 2021 fanns endast ett aktieslag med röstvärde 1

# Balansräkning

tkr	2021-12-31	2020-12-31
<b>Tillgångar</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	3 585	4 472
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier och verktyg	1 043	1 138
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Aktier i intresseföretag	-	-
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>4 628</b>	<b>5 610</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Varulager, mm.		
Varulager	3 521	2 143
Kortfristiga fordringar		
Kundfordringar	2 597	1 632
Övriga fordringar	516	348
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	454	708
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>3 567</b>	<b>2 688</b>
Kassa och bank	14 395	8 047
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 483</b>	<b>12 878</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>26 112</b>	<b>18 488</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Eget kapital</b>		
<i>Bundet eget kapital</i>		
Aktiekapital	4 550	3 454
Uppskrivningsfond	-	-
Reservfond	671	671
Fond för aktiverade utvecklingskostnader	3 537	3 774
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>8 758</b>	<b>7 899</b>
<i>Fritt eget kapital</i>		
Överkursfond	82 549	57 596
Balanserat resultat	-55 020	-66 895
Periodens resultat	-16 609	9 875
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>10 920</b>	<b>2 576</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>19 678</b>	<b>10 475</b>
<b>Skulder</b>		
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	1 367	1 892
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till kreditinstitut	482	355
Leverantörsskulder	2 255	1 709
Övriga kortfristiga skulder	164	749
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 166	3 308
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>5 067</b>	<b>6 121</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>6 434</b>	<b>8 013</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>26 112</b>	<b>18 488</b>

# Eget kapital

tkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt eget kapital
	Aktiekapital	Uppskrivnings-fond	Fond för utv. utgifter	Reserv-fond	Överkurs-fond			
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>3 448</b>	<b>5 468</b>	<b>3 723</b>	<b>671</b>	<b>56 825</b>	<b>-60 550</b>	<b>-4 345</b>	<b>5 240</b>
Omföring av föregående års resultat						-4 345	4 345	0
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader			51		-51			0
Förändring av uppskrivningsfond		-5 468						-5 468
Nyemission	6				107			114
Teckningsoptioner					715			715
Årets resultat							9 875	9 875
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>3 454</b>	<b>0</b>	<b>3 774</b>	<b>671</b>	<b>57 596</b>	<b>-64 895</b>	<b>9 875</b>	<b>10 475</b>
<b>Ingående eget kapital 2021-01-01</b>	<b>3 454</b>	<b>0</b>	<b>3 774</b>	<b>671</b>	<b>57 596</b>	<b>-64 895</b>	<b>9 875</b>	<b>10 475</b>
Omföring av föregående års resultat						9 875	-9 875	0
Förändring av fond för aktiverade utvecklingskostnader			-237		237			0
Periodens resultat								
<b>Transaktioner med aktieägare:</b>								
Nyemission	1 096				26 309			27 405
Teckningsoptioner								
Kapitalanskaffningskostnader					-1 594			-1 594
Årets resultat							-16 609	-16 609
<b>Utgående eget kapital 2021-12-31</b>	<b>4 550</b>	<b>0</b>	<b>3 537</b>	<b>671</b>	<b>82 549</b>	<b>-55 020</b>	<b>-16 609</b>	<b>19 678</b>

# Kassaflödesanalys

tkr	2021 okt- dec	2020 okt- dec	2021 Jan-dec	2020 Jan-dec
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-3 055	-4 257	-16 571	-8 741
Justering för avskrivningar	299	732	1 179	1 174
Justering för valutakursdifferens	-	495	114	614
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-28	-31	151	-858
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-2 784</b>	<b>-3 061</b>	<b>-15 127</b>	<b>-7 811</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning av varulager	491	-196	-1 378	727
Ökning/minskning av rörelsefordringar	-2 364	-1 716	-824	-341
Ökning/minskning av rörelseskulder	791	1 657	-1 416	2 284
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-3 866</b>	<b>-3 316</b>	<b>-18 741</b>	<b>-5 141</b>
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-	-82	-45	-815
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-63	-	-152	-50
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-63</b>	<b>-82</b>	<b>-197</b>	<b>-865</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>				
Avyttring aktier i intresseföretag/anläggningstillgångar	-	-	-	20 964
Upptagning lån				
Ökning/minskning kortfristiga finansiella skulder				
Amortering lån	-145	-19	-525	-12 538
Nyemission	-	-	27 405	114
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-1 594	-
Teckningsoptioner	-	-	-	715
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-145</b>	<b>-19</b>	<b>25 286</b>	<b>9 255</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-4 074</b>	<b>-3 417</b>	<b>6 348</b>	<b>3 249</b>
Likvida medel vid periodens början	18 469	11 464	8 047	4 798
<b>LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT</b>	<b>14 395</b>	<b>8 047</b>	<b>14 395</b>	<b>8 047</b>

# 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 2020.

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

## Not 2 Aktiebaserat incitamentsprogram 2020/2022 och 2021/2022

Aktieägare per den 28 juni 2021 kommer enligt stämman i 22 juni 2021 ha rätt att under tiden 23 maj 2022 till och med den 28 juni 2022 att vederlagsfritt erhålla en (1) teckningsoption för varje tio (10) innehavda ISAB-aktier.

Optionsinnehavare i program 2020/2022 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.

Teckningsoptionerna har under juni månad 2021 överlåtits på marknadsmässiga villkor till ett pris som fastställts utifrån ett beräknat marknadsvärde vid tidpunkten för överlåtelsen med tillämpning av Black & Scholes värderingsmodell.

Optionsinnehavare i program 2018/2021 (70 000 st.) hade 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. Förföll 2021-06-22 utan teckning.

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

Tilldelade	Antal utestående	Lösenpris	Värde per tilldelad option	Volatilitet %*	Risikfri ränta %	Värde per aktie	Förfall
2020	650 000	13,58	1,10	35	-0,17	10,45**	2022
<b>Totalt</b>	<b>650 000</b>	-	-	-	-	-	-

\*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

Innehavare av Teckningsoptioner	Antal tilldelade	Totalt
Daniel Spasic	400 000	400 000
Manoush Masarrat	50 000	50 000
Klaus Gottwald	50 000	50 000
Mårten Winge	150 000	150 000
<b>Totalt</b>	<b>650 000</b>	<b>650 000</b>

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2021.

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 28 februari 2022

Daniel Spasic  
Ordförande

Mårten Winge  
Ledamot

Per Gerde  
Ledamot

Sonja Gerde  
Ledamot

Klaus Gottwald  
Ledamot

Manoush Masarrat  
Verkställande direktör