

Årsredovisning

Isofol Medical AB (publ)

Org. nr. 556759-8064

för räkenskapsåret 1 januari - 31 december 2016

Förvaltningsberättelse

Allmänt om verksamheten

Koncernen består av moderbolaget Isofol Medical AB (publ), 556759-8064 med säte i Göteborg och dotterbolaget Isofol Medical Incentive AB. Verksamheten bedrivs i moderbolaget medan dotterbolaget endast administrerar koncernens incitamentsprogram. Beskrivningarna i förvaltningsberättelsen avser därför såväl koncern som moderbolag såvida inte annat anges särskilt.

Isofol är ett läkemedelsbolag med läkemedelskandidaten Modufolin® i klinisk fas. Isofol avser nå ett marknadsgodkännande baserat på dokumenterade fördelar jämfört med dagens standardbehandling av i första hand spridd kolorektal cancer (mCRC). Isofol vill därefter sälja eller utlicensiera produkten till ett större företag för att få ut den på marknaden.

Modufolin® är ett nytt folatbaserat läkemedel framtaget för att öka effekten och minska biverkningarna vid cytostatika behandling. Modufolin® innehåller den aktiva substansen MTHF ([6R]-5,10- metylentetra-hydrofolat) som är den aktiva metaboliten för alla folater, inklusive leukovorin, och kräver därför inte aktivering för att utöva sin effekt.

Isofol har planerat att genomföra ett antal kliniska studier under perioden 2017 till 2021, varav de viktigast presenteras nedan. De kommer i huvudsak att genomföras i USA och Europa.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

Som utvecklingsbolag vars läkemedel fortfarande befinner sig i utvecklingsstadiet har Isofol inga försäljningsintäkter att redovisa däremot betydande utgifter för forskning och utveckling.

	2016	2015	2014	2012/2013	2011/2012
			(ej IFRS)	(18 mån ej IFRS)	(ej IFRS)
Rörelseresultat (tkr)	-64 017	-40 687	-31 857	-35 363	-10 530
Eget kapital (tkr)	6 099	1 322	4 516	11 965	7 887

Ägarförhållanden

Isofol hade per den 31 december 2016 cirka 100 aktieägare. Aktieägare i bolaget vars innehav översteg 5 procent av kapital och röster den 31 december 2016 framgår av tabellen nedan.

Aktieägare	Antal aktier	Procent av antal aktier och röster
Biofol AB	3 222 500	20,02
Yield Life Science AB	2 466 500	15,33

Händelser av väsentlig betydelse som inträffat under räkenskapsåret

Under räkenskapsåret 2016 tillfördes Koncernen cirka 61 miljoner SEK som följd av tre nyemissioner; emissionerna, genomfördes i februari, mars och november. Under april 2016 genomförde Isofol möten med både FDA och EMA (den amerikanska respektive europeiska läkemedelsmyndigheten). Myndigheterna var positiva till upplägget av Isofols planerade studie för att visa Modufolins® effekt vid kolorektalcancer och konkluderade, under förutsättning av positivt resultat, att studien kunde bli registreringsgrundande. Detta skulle då medföra en flerårig tidsvinst, en stor kostnadsbesparing och en möjlighet för Isofol att ta Modufolin® hela vägen till marknaden.

Nyemission av aktier och optioner

Styrelsen beslutade den 7 oktober 2015, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, att bolagets aktiekapital skulle ökas med högst 30.000 kronor genom emission av högst 3 000 nya aktier riktad till befintliga ägare, styrelse och ledning samt utvalda externa investerare. Baserat på ovan nämnda beslut tecknades totalt 3 000 aktier till teckningskursen 12.000 kr per aktie, vilket totalt inbringade 36.000.000 kr till bolaget. Antal aktier utökades från 27 332 till 30 332 aktier. Aktiekapitalet utökades med 30.000. kr, från 273.320 kr, till 303.320 kr vilket registrerades på Bolagsverket i februari 2016.

Styrelsen beslutade den 9 februari 2016, under förutsättning av en extra bolagsstämmas godkännande, att emittera 323 aktier till en grupp investerare innebärande en ökning av aktiekapitalet med 3.230 kronor. På extra bolagsstämma den 9 mars 2016 informerade styrelsen om bakgrunden till styrelsens förslag till en riktad emission av aktier samt villkoren därför. Beslöts därefter enhälligt om en riktad emission aktier i enlighet med styrelsens förslag. Mot denna bakgrund tecknades totalt 323 aktier till teckningskursen 12.000 kr, vilket totalt inbringade 3.876.000 kr. Antal aktier utökades från 30 332 aktier till 30 655 aktier. Aktiekapitalet utökades med 3.230 kr, från 303.320 kr, till 306.550 kr vilket registrerades på Bolagsverket i mars 2016.

Styrelsen beslutade den 24 augusti 2016, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, att bolagets aktiekapital skulle ökas med högst 30.000 kronor genom emission av högst 3 000 nya aktier riktat till befintliga ägare, styrelse och ledning samt utvalda externa investerare. Baserat på ovan nämnda beslut tecknades totalt 1 532 aktier till teckningskursen 14.000 kr per aktie, vilket totalt inbringade 21.448.000 kr till bolaget. Antal aktier utökades från 30 655 till 32 187 aktier. Aktiekapitalet utökades med 15.320 kr, från 306.550 kr, till 321.870 kr vilket registrerades på Bolagsverket i november 2017.

Styrelsen beslutade den 6 december att föreslå att bolagsstämman beslutar om en riktad nyemission av högst 1 366 aktier, riktat till Vedicus AB (574 aktier), General Venture AB (68 aktier) och Gilera Trading Ltd (724). Bolagen företräds av de tre styrelseledamöterna Anders Vedin (Vedicus AB), Lars Lind (General Ventures AB) och Jan – Eric Österlund (Gilera Trading LTD). Skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt är en överenskommelse mellan bolagets större aktieägare innebärande att ovanstående tecknare ska erhålla en ersättning i form av aktier i samband med noteringen av bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid full teckning medförs en ökning av aktiekapitalet med högst 13 660 kronor. Styrelsens förslag till beslut om nyemission har sin grund i överenskommelse mellan de större aktieägarna i Bolaget med avseende på reglering av de teckningsberättigades rätt till ersättning i samband med upptagande av bolagets aktier till handel på Nasdaq First North enligt särskilda konsultavtal därom. Det noteras särskilt att de teckningsberättigade enligt avtal med bolaget är skyldiga att vederlagsfritt återlämna emitterade aktier för det fall bolagets aktier ej upptagits till handel på Nasdaq First North före den 30 juni 2017, varvid nämnda konsultavtal ska återigen äga fortsatt tillämplighet.

Mot denna bakgrund beslutade Bolagsstämman i enlighet med styrelsens förslag. Vid datum för avgivande av årsredovisningen har samtliga 1 366 aktier (683 000 aktier omräknat för split 500:1) tecknats och bolagets aktiekapital har ökats med 13.660 kr.

Verksamhet inom forskning & utveckling

Under 2016 har utvecklingsarbetet för att positionera Modufolin® som en läkemedelskandidat inom onkologi fortlöpt. Isofols studie inom kolorektal cancer, ISO-CC-005, en öppen fas I/II studie där olika doser av Modufolin® utvärderas i kombination med cellgifterna 5-FU, oxaliplatin, irinotekan och Avastin har fortlöpt väl och 30 patienter har framgångsrikt behandlats. Studien bedöms vara klar under 2017 och resultatet kommer att ligga till grund för val av Modufolin® dos i det fortsatta utvecklingsprogrammet inom kolorektal cancer.

Isofols första studie inom Osteosarkom, ISO-MTX-003, en öppen fas I/II studie där Modufolin® utvärderas som s k "rescue therapy" efter högdos metotrexat behandling (HDMTX) fortlöper. Studien har pågått på 5 sjukhus i Europa och totalt har 7 patienter behandlats framgångsrikt med två olika dosnivåer Modufolin®. Studien bedöms kunna avslutas under det första kvartalet 2017. Resultat från studien kommer att ligga till grund för val av Modufolin® dos i det fortsatta utvecklingsprogrammet inom Osteosarkom.

Under april 2016 genomförde Isofol möten med både FDA och EMA (den amerikanska respektive europeiska läkemedelsmyndigheten). Myndigheterna var positiva till upplägget av Isofols planerade studie för att visa Modufolins® effekt vid kolorektalcancer och konkluderade, under förutsättning av positivt resultat, att studien kunde bli registreringsgrundande. Detta skulle då medföra en flerårig tidsvinst, en stor kostnadsbesparing och en möjlighet för Isofol att ta Modufolin® hela vägen till marknaden.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Isofols verksamhet är förenad med risker som kan ha väsentligt negativ inverkan på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Isofols huvudsakliga risker är:

- Koncernen ännu inte lanserat någon läkemedelsprodukt på marknaden. Någon försäljning av läkemedel har därför inte påbörjats varför Isofols verksamhet hittills inte har genererat några försäljningsintäkter. Modufolin® är för närvarande Koncernens enda läkemedelskandidat.
- Det finns en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effektivitet för att erforderliga myndighetstillstånd ska kunna erhållas eller för att Koncernen ska kunna utlicensiera, etablera partnerskap eller sälja sin eventuella produkt
- För det fall Isofol inte erhåller erforderliga produktgodkännanden eller för det fall framtida eventuella godkännanden återkallas eller begränsas skulle det kunna medföra väsentliga negativa effekter på Isofols verksamhet, finansiella ställning och resultat.
- Merck äger väsentliga rättigheter och patent till Modufolin®. Isofol har tillerkänts en exklusiv världsomfattande licens att nyttja, utveckla och kommersialisera Modufolin® för behandling av cancer. För det fall Isofol inte uppfyller sina åtaganden i avtalet med Merck finns det en risk att Merck säger upp avtalet och licensen, vilket skulle få en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet och dess förmåga att utveckla och kommersialisera sitt läkemedel.
- Isofol är beroende av ett antal nyckelpersoner för den fortsatta utvecklingen av koncernens verksamhet och prekliniska och kliniska projekt. Det finns emellertid en risk att någon eller några av koncernens anställda avslutar sin anställning i koncernen eller att rekrytering av nya individer och konsulter med relevant kunskap och expertis misslyckas, vilket skulle kunna försena koncernens utveckling och kommersialisering av sin läkemedelskandidat, vilket skulle kunna inverka negativt på koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Förväntningar avseende den framtida utvecklingen

Vi lägger nu de sista pusselbitarna för registreringsstudien med Modufolin®, ISO-CC-007- studien kommer inkludera cirka 450 patienter, som genomgår första linjens behandling för spridd kolorektalcancer och planeras att starta under 2017. Patientrekrytering kommer genomföras vid ett 60-tal kliniker runtom i Europa och USA, och huvudresultaten från studien bedöms vara tillgängliga under 2020. Vårt mål med studien är att visa att Modufolin®, jämfört med leukovorin, väsentligt ökar den kliniska nyttan för patienter med spridd kolorektalcancer och detta med bibehållen säkerhetsprofil.

Med stödet från våra befintliga aktieägare och de nya som förväntas tillkomma vid den planerade börsintroduktionen 2017, kommer vi att fortsätta driva Isofol i en inspirerad och professionell anda.

Förslag till disposition beträffande bolagets vinstmedel

Till årsstämman förfogande finns följande belopp i kronor:

Överkursfond	201 687 018
Balanserat resultat	-131 502 361
Årets resultat	<u>-64 018 270</u>
Summa	<u><u>6 166 387</u></u>

Styrelsen föreslår att till förfogande stående vinstmedel disponeras enligt följande:

Överföres i ny räkning	<u>6 166 387</u>
Summa	<u><u>6 166 387</u></u>

Vad beträffar företagens resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande finansiella rapporter med tillhörande boksluts-kommentarer.

Rapport över resultat för koncernen

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter	2	508	187
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,5,16	-57 084	-34 898
Personalkostnader	3	-7 113	-5 855
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8	-132	-110
Övriga rörelsekostnader		-196	-12
<i>Totala rörelsens kostnader</i>		-64 525	-40 875
Rörelseresultat		-64 017	-40 688
Finansiella poster			
Finansiella intäkter		1	
Finansiella kostnader		-2	-1
Finansnetto		-1	-1
Resultat efter finansiella poster		-64 018	-40 689
Resultat före skatt		-64 018	-40 689
Skatt på periodens resultat	6	-	-
Årets resultat		-64 018	-40 689
Hänförligt till:			
Moderbolagets aktieägare		-64 018	-40 689
Resultat per aktie			
före utspädning (kr)		-2 012,71	-1 542,34
efter utspädning (kr)		-2 012,71	-1 542,34

Det finns inga belopp att redovisa i Övrigt totalresultat varför Årets resultat sammanfaller med Årets totalresultat.

Rapport över finansiell ställning för koncernen

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31	2015-01-01
Tillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Patent, licenser och liknande rättigheter	7	392	491	590
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	8	171	130	4
Summa anläggningstillgångar		563	621	594
Kundfordringar		17	27	
Övriga fordringar		2 088	1 218	1 244
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1 108	617	
Likvida medel	10	19 114	7 294	6 322
Summa omsättningstillgångar		22 327	9 156	7 566
Summa tillgångar		22 890	9 777	8 160
Eget kapital				
Aktiekapital	11	322	273	229
Pågående nyemission		10 136		
Övrigt tillskjutet kapital		191 166	132 556	94 724
Balanserat resultat		-131 507	-90 819	-59 137
Årets resultat		-64 018	-40 688	-31 682
Summa eget kapital		6 099	1 322	4 134
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		12 406	5 408	2 434
Övriga skulder	13	611	1 178	369
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	3 774	1 869	1 223
Summa kortfristiga skulder		16 791	8 455	4 026
Summa skulder		16 791	8 455	4 026
Summa eget kapital och skulder		22 890	9 777	8 160

Rapport över förändringar i eget kapital för koncernen

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinst- medel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2015-01-01	229	94 724	-90 819	4 134	–	4 134
Justering vid övergång till IFRS				–		–
Justerat eget kapital 2015-01-01	229	94 724	-90 819	4 134	–	4 134
Årets totalresultat						
Årets resultat			-40 688	-40 688	–	-40 688
Årets övrigt totalresultat				–		–
Årets totalresultat	–	–	-40 688	-40 688	–	-40 688
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Nyemission	44	37 832		37 876		37 876
Dotterbolagets optioner i moderbolaget				–		–
Aktierelaterade ersättningar				–		–
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	44	37 832	–	37 876	–	37 876
Summa transaktioner med koncernens ägare	44	37 832	–	37 876	–	37 876
Utgående eget kapital 2015-12-31	273	132 556	-131 507	1 322	–	1 322

TSEK	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserade vinst- medel inkl årets resultat	Summa	Innehav utan bestäm- mande inflytande	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2016-01-01	273	132 556	-131 507	1 322	–	1 322
Årets totalresultat						
Årets resultat			-64 018	-64 018	–	-64 018
Årets övrigt totalresultat				–		–
Årets totalresultat	–	–	-64 018	-64 018	–	-64 018
Transaktioner med koncernens ägare						
Tillskott från och värdeöverföringar till ägare						
Nyemission	49	58 632		58 681		58 681
Pågående nyemission		10 136		10 136		10 136
Dotterbolagets optioner i moderbolaget		-22		-22		-22
Summa tillskott från och värdeöverföringar till ägare	49	68 746	–	68 795	–	68 795
Utgående eget kapital 2016-12-31	322	201 302	-195 525	6 099	–	6 099

Kassaflödesanalys för koncernen

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2016	2015
	20		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-64 018	-40 688
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		132	110
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-63 886	-40 578
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 351	-617
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		8 335	4 428
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 902	-36 767
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-73	-137
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73	-137
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		61 324	37 876
Emissionskostnader		-2 643	-
Pågående nyemission		10 136	-
Inlösen optioner		-22	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		68 795	37 876
Årets kassaflöde		11 820	972
Likvida medel vid årets början		7 294	6 322
Likvida medel vid årets slut		19 114	7 294

Resultaträkning för moderbolaget

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2016	2015
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		508	187
Rörelsens kostnader			
Övriga externa kostnader	4,5,16	-57 072	-34 889
Personalkostnader	3	-7 113	-5 855
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8	-132	-110
Övriga rörelsekostnader		-196	-12
<i>Totala rörelsens kostnader</i>		<u>-64 513</u>	<u>-40 866</u>
Rörelseresultat		-64 005	-40 679
Finansiella poster			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		1	
Räntekostnader och liknande resultatposter		-2	-1
<i>Totala finansiella poster</i>		<u>-1</u>	<u>-1</u>
Bokslutsdispositioner			
Lämnade koncernbidrag		-12	-9
Resultat före skatt		<u>-64 018</u>	<u>-40 689</u>
Skatt på årets resultat	6		
Årets resultat		<u><u>-64 018</u></u>	<u><u>-40 689</u></u>

Det finns inga belopp att redovisa i Övrigt totalresultat varför Årets resultat sammanfaller med Årets totalresultat.

Balansräkning för moderbolaget

TSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Patent, licenser och liknande rättigheter	7	392	491
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	171	130
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andelar i koncernföretag	19	50	50
Summa anläggningstillgångar		<u>613</u>	<u>671</u>
Kundfordringar		17	27
Övriga fordringar		2 483	1 595
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9	1 108	617
Likvida medel	10	19 066	7 244
Summa omsättningstillgångar		<u>22 674</u>	<u>9 483</u>
Summa tillgångar		<u><u>23 287</u></u>	<u><u>10 154</u></u>
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		322	273
Pågående nyemission		14	
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		201 687	132 933
Balanserat resultat		-131 503	-90 814
Årets resultat		-64 018	-40 688
Summa eget kapital		<u>6 502</u>	<u>1 704</u>
Leverantörsskulder		12 406	5 408
Övriga skulder	13	611	1 178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14	3 768	1 864
Summa kortfristiga skulder		<u>16 785</u>	<u>8 450</u>
Summa skulder		<u>16 785</u>	<u>8 450</u>
Summa eget kapital och skulder		<u><u>23 287</u></u>	<u><u>10 154</u></u>

Rapport över förändringar i eget kapital för moderbolaget

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2015-01-01	228	–	95 101	-59 137	-31 677	4 515
Justering för retroaktiv tillämpning/ändring						–
Justerat eget kapital 2015-01-01	228	–	95 101	-59 137	-31 677	4 515
Årets totalresultat						
Årets resultat					-40 688	-40 688
Årets övrigt totalresultat					–	–
Årets totalresultat	–	–	–	–	-40 688	-40 688
Vinstdisposition				-31 677	31 677	–
Nyemission	45	–	37 832			37 877
Utgående eget kapital 2015-12-31	273	–	132 933	-90 814	-40 688	1 704

TSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital			Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Pågående nyemission	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 2016-01-01	273	–	132 933	-90 814	-40 688	1 704
Årets totalresultat						
Årets resultat					-64 018	-64 018
Årets övrigt totalresultat					–	–
Årets totalresultat	–	–	–	–	-64 018	-64 018
Vinstdisposition				-40 688	40 688	–
Nyemission	48		58 632			58 680
Pågående Nyemission		14	10 122			10 136
Utgående eget kapital 2016-12-31	321	14	201 687	-131 502	-64 018	6 502

Kassaflödesanalys för moderbolaget

1 januari - 31 december

TSEK	Not	2016	2015
	20		
Den löpande verksamheten			
Resultat efter finansiella poster		-64 018	-40 688
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet		130	110
Betald inkomstskatt		-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-63 888	-40 578
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		-1 370	-619
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder		8 336	4 430
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-56 922	-36 767
Investeringsverksamheten			
Förvärv av materiella anläggningstillgångar		-73	-137
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-73	-137
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		61 324	37 876
Emissionskostnader		-2 643	-
Pågående nyemission		10 136	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		68 817	37 876
Årets kassaflöde		11 822	972
Likvida medel vid årets början		7 244	6 272
Likvida medel vid årets slut		19 066	7 244

Noter

Not 1 Väsentliga redovisningsprinciper

(a) Överensstämmelse med normgivning och lag

Koncernredovisningen för 2016 är de första fullständiga rapporter som Isofol upprättat i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner tillämpats. Tidpunkten för övergång till IFRS är ingången av jämförelseåret, d.v.s. den 1 januari 2015. Övergången till IFRS har inte haft någon inverkan på öppningsbalansen, vilket framgår av not 22.

Moderbolaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen utom i de fall som anges nedan under avsnittet "Moderbolagets redovisningsprinciper".

(b) Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Tillgångar och skulder är redovisade till historiska anskaffningsvärden.

(c) Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

Moderbolagets funktionella valuta är svenska kronor som även utgör rapporteringsvalutan för moderbolaget och för koncernen. Det innebär att de finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

(d) Bedömningar och uppskattningar i de finansiella rapporterna

Isofol har betydande utgifter för kliniska studier. Företagsledningens bedömning är att nedlagda utgifter fram till bokslutsdagen 2016-12-31 inte uppfyller samtliga kriterier för aktivering som tillgång i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar. Utgifterna har således kostnadsförts.

(e) Väsentliga tillämpade redovisningsprinciper

De nedan angivna redovisningsprinciperna har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har vidare konsekvent tillämpats av koncernens företag.

(f) Effekter av kommande standarder

Ett antal nya eller ändrade IFRS träder ikraft först under kommande räkenskapsår och har inte förtidstillämpats vid upprättande av dessa finansiella rapporter

IFRS 9 *Finansiella instrument* ersätter IAS 39 Finansiella instrument. Denna förändring bedöms inte få någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 15 *Intäkter från avtal med kunder* ersätter från och med 2018 existerande IFRS relaterade intäktsredovisning. Denna förändring bedöms inte få någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 *Leasingavtal* ersätter från och med 2019 existerande IFRS relaterade till redovisning av leasingavtal. Denna förändring bedöms inte få någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

(g) Klassificering m.m.

Anläggningstillgångar och långfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas efter mer än tolv månader räknat från balansdagen. Omsättningstillgångar och kortfristiga skulder består i allt väsentligt av belopp som förväntas återvinnas eller betalas inom tolv månader räknat från balansdagen.

(h) Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

(i) Konsolideringsprinciper och rörelseförvärv

Dotterföretag är företag som står under ett bestämmande inflytande från Isofol Medical AB. Bestämmande inflytande föreligger om Isofol Medical AB har inflytande över investeringsobjektet, är exponerad för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt engagemang samt kan använda sitt inflytande över investeringen till att påverka avkastningen. Vid bedömningen om ett bestämmande inflytande föreligger, beaktas potentiella röstberättigande aktier samt om de facto control föreligger.

(j) Transaktioner som elimineras vid konsolidering

Koncerninterna fordringar och skulder, intäkter eller kostnader och orealiserade vinster eller förluster som uppkommer från koncerninterna transaktioner mellan koncernföretag, elimineras i sin helhet vid upprättandet av koncernredovisningen.

(k) Utländsk valuta

(i) Transaktioner i utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen.

(m) Leasing

(i) Operationella leasingavtal

Kostnader avseende operationella leasingavtal redovisas i årets resultat linjärt över leasingperioden. Förmåner erhållna i samband med tecknandet av ett avtal redovisas i årets resultat som en minskning av leasingavgifterna linjärt över leasingavtalets löptid. Variabla avgifter kostnadsförs i de perioder de uppkommer. Isofols samtliga leasingavtal är operationella.

(n) Finansiella intäkter och kostnader

Finansiella intäkter består av ränteutgifter på investerade medel.
Finansiella kostnader består av räntekostnader på kortfristiga skulder.
Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

(o) Skatter

Inkomstskatter utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Inkomstskatter redovisas i årets resultat utom då underliggande transaktion redovisats i övrigt totalresultat eller i eget kapital varvid tillhörande skatteeffekt redovisas i övrigt totalresultat eller i eget kapital.

Aktuell skatt är skatt som ska betalas eller erhållas avseende aktuellt år, med tillämpning av de skattesatser som är beslutade eller i praktiken beslutade per balansdagen. Till aktuell skatt hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder.

Uppskjuten skatt beräknas enligt balansräkningsmetoden med utgångspunkt i temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder.

Uppskjutna skattefordringar avseende avdragsgilla temporära skillnader och underskottsavdrag redovisas endast i den mån det är sannolikt att dessa kommer att kunna utnyttjas. Värdet på uppskjutna skattefordringar reduceras när det inte längre bedöms sannolikt att de kan utnyttjas.

(p) Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i rapporten över finansiell ställning inkluderar på tillgångssidan likvida medel, kundfordringar och kortfristiga fordringar. På skuldsidan återfinns leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder.

Redovisning i och borttagande från rapporten över finansiell ställning

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i rapport över finansiell ställning när bolaget blir part enligt instrumentets avtalsmässiga villkor. En fordran tas upp när bolaget presterat och en avtalsenlig skyldighet föreligger för motparten att betala, även om faktura ännu inte har skickats. Kundfordringar tas upp i rapport över finansiell ställning när faktura har skickats. Skuld tas upp när motparten har presterat och avtalsenlig skyldighet föreligger att betala, även om faktura ännu inte mottagits. Leverantörsskulder tas upp när faktura mottagits.

En finansiell tillgång tas bort från rapport över finansiell ställning när rättigheterna i avtalet realiserats, förfaller eller bolaget förlorar kontrollen över dem. Detsamma gäller för del av en finansiell tillgång. En finansiell skuld tas bort från rapport över finansiell ställning när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en finansiell skuld.

Klassificering och värdering

Finansiella instrument som inte är derivat redovisas initialt till anskaffningsvärde motsvarande instrumentets verkliga värde med tillägg för transaktionskostnader för alla finansiella instrument förutom avseende de som tillhör kategorin finansiell tillgång som redovisas till verkligt värde via resultatet, vilka redovisas till verkligt värde exklusive transaktionskostnader.

Likvida medel består av kassamedel samt omedelbart tillgängliga tillgodohavanden hos banker.

Kundfordringar och övriga fordringar

Kundfordringar och övriga fordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. Dessa tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde. Upplupet anskaffningsvärde bestäms utifrån den effektivränta som beräknades vid anskaffningstidpunkten. Kundfordran redovisas till det belopp som beräknas inflyta, dvs. efter avdrag för osäkra fordringar.

Andra finansiella skulder

Finansiella skulder, t.ex. leverantörsskulder, ingår i denna kategori. Skulderna värderas till upplupet anskaffningsvärde.

(q) Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas i koncernen till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår inköpspriset samt utgifter direkt hänförliga till tillgången för att bringa den på plats och i skick för att utnyttjas i enlighet med syftet med anskaffningen. Principer för nedskrivningar framgår nedan.

Det redovisade värdet för en materiell anläggningstillgång tas bort ur rapport över finansiell ställning vid utrangering eller avyttring eller när inga framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Vinst eller förlust som uppkommer vid avyttring eller utrangering av en tillgång utgörs av skillnaden mellan försäljningspriset och tillgångens redovisade värde med avdrag för direkta försäljningskostnader. Vinst och förlust redovisas som övrig rörelseintäkt/-kostnad.

(r) Avskrivningsprinciper

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Koncernen tillämpar komponentavskrivning, vilket innebär att komponenternas bedömda nyttjandeperiod ligger till grund för avskrivningen.

Beräknade nyttjandeperioder:

- inventarier, verktyg och installationer 5 år

Använda avskrivningsmetoder, restvärden och nyttjandeperioder omprövas vid varje års slut.

(s) Immateriella tillgångar

(i) Immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som förvärvats av koncernen utgörs av patent minus ackumulerade avskrivningar (se nedan) och eventuella nedskrivningar (se redovisningsprincip (t)).

(ii) Avskrivningsprinciper

Avskrivningar redovisas i årets resultat linjärt över immateriella tillgångars beräknade nyttjandeperioder, såvida inte sådana nyttjandeperioder är obestämbara. Nyttjandeperioderna omprövas minst årligen. Immateriella tillgångar med bestämbara nyttjandeperioder skrivs av från den tidpunkt då de är tillgängliga för användning.

De beräknade nyttjandeperioderna är:

Patent 10 år

(t) Nedskrivningar

Koncernens redovisade tillgångar bedöms vid varje balansdag för att avgöra om det finns indikation på nedskrivningsbehov. IAS 36 tillämpas i denna process.

Nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar

Om indikation på nedskrivningsbehov finns beräknas tillgångens återvinningsvärde (se nedan). Om det inte går att fastställa väsentligen oberoende kassaflöden till en enskild tillgång, och dess verkliga värde minus försäljningskostnader inte kan användas, grupperas tillgångarna vid prövning av nedskrivningsbehov till den lägsta nivå där det går att identifiera väsentligen oberoende kassaflöden – en så kallad kassagenererande enhet.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde minus försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet diskonteras framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor som beaktar riskfri ränta och den risk som är förknippad med den specifika tillgången.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Vid varje rapporttillfälle utvärderar företaget om det finns objektiva bevis på att en finansiell tillgång eller grupp av tillgångar är i behov av nedskrivning. Objektiva bevis utgörs dels av observerbara förhållanden som inträffat och som har en negativ inverkan på möjligheten att återvinna anskaffningsvärdet, dels av betydande eller utdragen minskning av det verkliga värdet för en investering i en finansiell placering klassificerad som en finansiell tillgång som kan säljas.

Återföring av nedskrivningar

En nedskrivning av tillgångar som ingår i IAS 36 tillämpningsområde reverseras om det både finns indikation på att nedskrivningsbehovet inte längre föreligger och det har skett en förändring i de antaganden som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet. En reversering görs endast i den utsträckning som tillgångens redovisade värde efter återföring inte överstiger det redovisade värde som skulle ha redovisats, med avdrag för avskrivning där så är aktuellt om ingen nedskrivning gjorts.

(u) Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets ägare och på det vägda genomsnittliga antalet aktier utestående under året.

(v) Ersättningar till anställda

(i) Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda beräknas utan diskontering och redovisas som kostnad när de relaterade tjänsterna erhålls.

(ii) Avgiftsbestämda pensionsplaner

Som avgiftsbestämda pensionsplaner klassificeras de planer där företagets förpliktelse är begränsad till de avgifter företaget åtagit sig att betala. I sådant fall beror storleken på den anställdes pension på de avgifter som företaget betalar till planen eller till ett försäkringsbolag och den kapitalavkastning som avgifterna ger. Följaktligen är det den anställde som bär den aktuariella risken (att ersättningen blir lägre än förväntat) och investeringsrisken (att de investerade tillgångarna kommer att vara otillräckliga för att ge de förväntade ersättningarna). Företagets förpliktelser avseende avgifter till avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad i årets resultat i den takt de intjänas genom att de anställda utfört tjänster åt företaget under en period.

Isofol Medical AB (publ)
Org. nr. 556759-8064

(w) Avsättningar

En avsättning skiljer sig från andra skulder genom att det råder ovisshet om betalningstidpunkt eller beloppets storlek för att reglera avsättningen. En avsättning redovisas i rapporten över finansiell ställning när det finns en befintlig legal eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

(x) Utdelningar

Utdelningar redovisas som skuld efter det att årsstämman godkänt utdelningen.

Moderbolagets redovisningsprinciper

Moderbolaget har upprättat sin årsredovisning enligt årsredovisningslagen (1995:1554) och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Även av Rådet för finansiell rapporterings utgivna uttalanden gällande för noterade företag tillämpas. RFR 2 innebär att moderbolaget i årsredovisningen för den juridiska personen ska tillämpa samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag från och tillägg till IFRS som ska göras.

Skillnader mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper

Skillnaderna mellan koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper framgår nedan. De nedan angivna redovisningsprinciperna för moderbolaget har tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i moderbolagets finansiella rapporter.

Ändrade redovisningsprinciper

Om inte annat anges nedan har moderbolagets redovisningsprinciper under 2015 förändrats i enlighet med vad som anges ovan för koncernen. Anpassningen till RFR 2 har inte inneburit några justeringar av tidigare redovisade belopp för 2016 och 2015.

Skatter

I moderbolaget redovisas i balansräkningen obeskattade reserver utan uppdelning på eget kapital och uppskjuten skatteskuld, till skillnad mot i koncernen. I resultaträkningen görs i moderbolaget på motsvarande sätt ingen fördelning av del av bokslutsdispositioner till uppskjuten skatteskuld.

Koncernbidrag

Koncernbidrag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 2 Rörelsesegment

Koncernens verksamhet är organiserad så att ledningen endast följer upp verksamheten på koncernnivå. All verksamhet bedrivs i moderbolaget. Koncernens verksamhet bedrivs i Sverige och några försäljningsintäkter har ännu inte genererats.

Not 3 Anställda, personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Kostnader för ersättningar till anställda

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Löner och ersättningar m.m.	4 716	3 725
Sociala avgifter	1 857	1 556
	<u>6 573</u>	<u>5 281</u>

Moderbolaget		
Löner och ersättningar m.m.	4 716	3 725
Sociala avgifter	1 857	1 556
	<u>6 573</u>	<u>5 281</u>

Medelantalet anställda

	2016	varav män	2015	varav män
Moderbolaget				
Sverige	6	33%	6	17%
Totalt moderbolaget	<u>6</u>	<u>33%</u>	<u>6</u>	<u>17%</u>

Koncernen totalt	<u>6</u>	<u>33%</u>	<u>6</u>	<u>17%</u>
-------------------------	----------	------------	----------	------------

Könsfördelning i företagsledningen

	2016	2015
	Andel kvinnor	Andel kvinnor
Moderbolaget		
Styrelsen	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	50%	50%
Koncernen		
Styrelser	0%	0%
Övriga ledande befattningshavare	50%	50%

Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

TSEK	2016	2015
Moderbolaget		
Löner och ersättningar	4 716	3 725
Sociala kostnader	1 857	1 556
(varav pensionskostnad)	753	742

Löner och andra ersättningar fördelade mellan ledande befattningshavare och övriga anställda samt sociala kostnader i moderbolaget

TSEK	2016		2015	
	Ledande befattningshavare (2 personer)	Övriga anställda	Ledande befattningshavare (2 personer)	Övriga anställda
Moderbolaget				
Löner och andra ersättningar (varav tantiem o.d.)	2 343	2 373	2 005	1 720
Moderbolaget totalt	<u>2 343</u>	<u>2 373</u>	<u>2 005</u>	<u>1 720</u>
(varav tantiem o.d.)	(-)	(-)	(-)	(-)

Ledande befattningshavare avser VD och Chief Medical Officer

Verkställande direktör

Till verkställande direktören Anders Rabbe har under verksamhetsåret 2016 utgått lön om sammanlagt 1 283TSEK (1 250) inklusive semester tillägg. Bilförmån har utgått om 143TSEK (60). Pensionspremien erläggs med 25 procent av lönen. Bolaget har gentemot VD en uppsägningstid om 6 månader, VD har tillika en uppsägningstid om 6 månader. Vid uppsägning från bolagets sida (undantaget grovt avtalsbrott) utgår avgångsvederlag om 12 månadslöner. Pensionsåldern är 65 år. Anställningen regleras i ett VD-avtal.

Övriga ledande befattningshavare

Under verksamhetsåret 2016 har till ledande befattningshavare, bolagets Chief Medical Officer, Karin Ganlov, utgått lön om 1 060TSEK (755) inklusive semesterlägg. Premier för sedvanlig tjänstepension har erlagts. Pensionsålder är 65 år. Vid uppsägning från bolagets sida har övriga ledande befattningshavare en uppsägningstid om 3 månader och vid uppsägning från egen sida 3 månader. Ingen rätt till avgångsvederlag. Inga lån till ledande befattningshavare finns.

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt pensionsförpliktelser för VD och styrelse.

	2016	2015
	Ledande befattningshavare (1 personer)	Ledande befattningshavare (1 personer)
<i>TSEK</i>		
Koncernen		
Löner och andra ersättningar (varav tantiem o.d.)	25 031	5 113
Pensionskostnader	255	247
Pensionsförpliktelser		

Löner och andra ersättningar till styrelsen.

Moderbolaget

2016	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
<i>TSEK</i>					
Styrelsens ordförande Jan-Eric Österlund gm bolag Gilera					
Ersättning från moderbolaget	100	11 136			11 236
Styrelseledamot Anders Vedin gm bolag Vedicus					
Ersättning från moderbolaget	60	9 532			9 592
Styrelseledamot Lars Lind gm bolag General Venture					
Ersättning från moderbolaget	60	1 258			1 318
Styrelseledamot Tommy Marklund gm bolag WEPS					
Ersättning från moderbolaget	60				60
Styrelseledamot Bengt Gustavsson privat och gm bolag Biofol					
Ersättning från moderbolaget	60	500			560
Styrelseledamot Jonas Pedersén gm bolag Crebena					
Ersättning från moderbolaget	60				60
Styrelseledamot Ulf Jungnelius privat och gm bolag Healthcom					
Ersättning från moderbolaget	60	711			771
Verkställande direktör (Anders Rabbe)					
Ersättning från moderbolaget	1 283		151	255	1 689
Ersättning från moderbolaget	1 743	–	23 137	–	25 286

2015	Grundlön styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnad	Summa
<i>TSEK</i>					
Styrelsens ordförande Jan-Eric Österlund gm bolag Gilera					
Ersättning från moderbolaget	100	1 000			1 100
Styrelseledamot Anders Vedin gm bolag Vedicus					
Ersättning från moderbolaget	60	1 086			1 146
Styrelseledamot Lars Lind gm bolag General Venture					
Ersättning från moderbolaget	60				60
Styrelseledamot Tommy Marklund gm bolag WEPS					
Ersättning från moderbolaget	60				60
Styrelseledamot Bengt Gustavsson privat och gm bolag Biofol					
Ersättning från moderbolaget	60	480			540
Styrelseledamot Jonas Pedersén gm bolag Crebena					
Ersättning från moderbolaget	60				60
Styrelseledamot Ulf Jungnelius privat och gm bolag Healthcom					
Ersättning från moderbolaget	60	777			837
Verkställande direktör Anders Rabbe					
Ersättning från moderbolaget	1 250		60	247	1 557
Vice verkställande direktör (namn)					
Ersättning från moderbolaget	1 710	–	3 343	–	5 360

Not 4 Arvode och kostnadsersättning till revisorer

TSEK	2016	2015
Koncernen		
<i>Partille Revision</i>		
Revisionsuppdrag	54	106
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		
Skatterådgivning		
Andra uppdrag	19	24
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	70	
Moderbolaget		
<i>Partille Revision</i>		
Revisionsuppdrag	44	97
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget		
Skatterådgivning		
Andra uppdrag	19	24
<i>KPMG</i>		
Revisionsuppdrag	70	

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av års- och koncernredovisningen och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt revision och annan granskning utförd i enlighet med överenskommelse eller avtal.

Detta inkluderar övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föräleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Not 5 Exceptionella poster

Under 2016 har rörelsen belastats med kostnader avseende exitkommission på 19 124 tkr.

Not 6 Skatter

Redovisat i rapporten över resultat och övrigt totalresultat/rapport över resultat

Koncernen

TSEK	2016	2015
Aktuell skattekostnad (-)/[skatteintäkt (+)]		
Årets skattekostnad [skatteintäkt]	-	-
	-	-
Uppskjuten skattekostnad (-) [skatteintäkt (+)]		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
	-	-
Totalt redovisad skattekostnad i koncernen	-	-

Moderbolaget

TSEK	2016	2015
Aktuell skattekostnad (-)/[skatteintäkt (+)]		
Årets skattekostnad [skatteintäkt]	-	-
	-	-
Uppskjuten skattekostnad (-) [skatteintäkt (+)]		
Uppskjuten skatt avseende temporära skillnader	-	-
	-	-
Totalt redovisad skattekostnad i moderbolaget	-	-

Avstämning av effektiv skatt

Koncernen

TSEK	2016		2015	
Resultat före skatt		-64 018		-40 689
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	14 084	22,0%	8 952
Ej avdragsgilla kostnader	0,2%	114	0,4%	177
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-14 198		-9 129
<i>Redovisad effektiv skatt</i>	0,0%	0	0,0%	0

Moderbolaget

TSEK	2016		2015	
Resultat före skatt		-64 018		-40 689
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget	22,0%	14 084	22,0%	8 952
Ej avdragsgilla kostnader	0,2%	114	0,4%	177
Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt		-14 198		-9 129
<i>Redovisad effektiv skatt</i>	0,0%	0	0,0%	0

Akkumulerade underskottsavdrag per 2016-12-31 uppgick till 194 916 tkr.

Not 7 Immateriella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen	Moderbolaget
	Förvärvade immateriella tillgångar Patent	Förvärvade immateriella tillgångar Patent
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 2015-01-01	994	994
Utgående balans 2015-12-31	994	994
Ack avskrivningar		
Ingående balans 2015-01-01	-404	-404
Årets avskrivningar	-99	-99
Utgående balans 2015-12-31	-503	-503
Utgående balans 31 dec 2015	491	491
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 2016-01-01	994	994
Utgående balans 2016-12-31	994	994
Ack avskrivningar		
Ingående balans 2016-01-01	-503	-503
Årets avskrivningar	-99	-99
Utgående balans 2016-12-31	-602	-602
Utgående balans 31 dec 2016	392	392

Not 8 Materiella anläggningstillgångar

TSEK	Koncernen	Moderbolaget
	Inventarier och verktyg	Inventarier och verktyg
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 2015-01-01	42	42
Nyanskaffningar	137	137
Utgående balans 2015-12-31	179	179
Ack avskrivningar		
Ingående balans 2015-01-01	-38	-38
Årets avskrivningar	-11	-11
Utgående balans 2015-12-31	-49	-49
Utgående balans 31 dec 2015	130	130
Anskaffningsvärde		
Ingående balans 2016-01-01	179	179
Nyanskaffningar	74	74
Utgående balans 2016-12-31	253	253
Ack avskrivningar		
Ingående balans 2016-01-01	-49	-49
Årets avskrivningar	-33	-33
Utgående balans 2016-12-31	-82	-82
Utgående balans 31 dec 2016	171	171

Not 9 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<u>TSEK</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Koncernen		
Hyra	293	310
Övrigt	815	307
	<u>1 108</u>	<u>617</u>
Moderbolaget		
Hyra	293	310
Övrigt	815	307
	<u>1 108</u>	<u>617</u>

Not 10 Likvida medel

<u>Koncernen</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<u>TSEK</u>		
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	19 114	7 294
<i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i>	<u>19 114</u>	<u>7 294</u>
Moderbolaget		
<u>TSEK</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Kassa och banktillgodohavanden	19 066	7 244
<i>Summa enligt rapporten över finansiell ställning</i>	<u>19 066</u>	<u>7 244</u>

Not 11 Eget kapital

<u>Typen av aktier</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<u>Antal aktier</u>		
Stamaktier		
Emitterade per 1 januari	27 332	22 876
Kontantemissioner	4 855	2 228
Inlösen av teckningsoptioner	–	2 228
Emitterade per 31 december – betalda	<u>32 187</u>	<u>27 332</u>

Per den 31 december 2016 omfattade det registrerade aktiekapitalet 32 187 stamaktier (27 332) med kvotvärde 10 kr.

Innehavare av stamaktier är berättigade till utdelning som fastställs efter hand och aktieinnehavet berättigar till rösträtt vid bolagsstämman med en röst per aktie. Alla aktier har samma rätt till bolagets kvarvarande nettotillgångar.

Fritt eget kapital i moderbolaget är det belopp som är tillgängligt för utdelning till aktieägarna. För Isofol består fritt eget kapital i moderbolaget av balanserade resultat och överkursfond. Överkursfond består av belopp som vid nyemissioner erhållits utöver kvotvärdet för de emitterade aktierna minskat med eventuella emissionsutgifter.

Not 12 Disposition av vinst

Förslag till disposition av företagets vinst

Styrelsen föreslår att fritt eget kapital, kronor 6 166 387, disponeras enligt följande:

Balanseras i ny räkning		<u>6 166 387</u>
	Summa	<u>6 166 387</u>

Not 13 Övriga skulder

<u>Koncernen</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
<u>TSEK</u>		
Personalrelaterade skulder	579	438
Övriga kortfristiga skulder	32	740
<i>Summa övriga kortfristiga skulder</i>	<u>611</u>	<u>1 178</u>
Moderbolaget		
<u>TSEK</u>	<u>2016-12-31</u>	<u>2015-12-31</u>
Personalrelaterade skulder	579	438
Övriga kortfristiga skulder	32	740
<i>Summa övriga kortfristiga skulder</i>	<u>611</u>	<u>1 178</u>

Not 14 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Koncernen		
Semesterlöner	215	124
Övrigt	3 559	1 745
	<u>3 774</u>	<u>1 869</u>
Moderbolaget		
Semesterlöner	215	124
Övrigt	3 553	1 740
	<u>3 768</u>	<u>1 864</u>

Not 15 Finansiella risker och riskhantering

Koncernen är genom sin verksamhet exponerad för olika slag av finansiella risker. Med finansiella risker avses fluktuationer i koncernens resultat och kassaflöde till följd av förändringar i valutakurser, räntnivåer, kreditförluster och refinansieringsrisker. I dagsläget är koncernens verksamhet helt finansierad med eget kapital. Den viktigaste finansiella risken att hantera för företagsledningen är därför likviditetsrisken. Koncernen har därför löpande likviditetsplanering för att säkerställa att medel finns tillgängliga för planerade studier, utöver löpande allmänna administrationsutgifter. Emissioner av egetkapitalinstrument har hittills varit koncernens finansieringskälla och även den dominerande källan för planerade studier.

Kapitalhantering

Isfol har sedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat och kassaflödet förväntas huvudsakligen att vara fortsatt negativ till dess Isfol lyckas generera intäkter från någon lanserad produkt eller sälja eller utlicensiera rättigheter. Koncernen kommer även fortsättningsvis att behöva betydande kapital för forskning och utveckling i syfte att genomföra prekliniska och kliniska studier med Modufolin. Koncernen har i detta tidiga utvecklingskede inte några preciserade finansiella mål för det sysselsatta kapitalet.

Koncernens och moderbolagets samtliga finansiella tillgångar är hänförliga till kategorin kundfordringar och de finansiella skulderna är hänförliga till kategorin Finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde. Verkliga värden avviker inte annat än mycket marginellt från redovisade värden.

Not 16 Operationell leasing

Leasingavtal där företaget är leasetagare

Icke uppsägningsbara leasingbetalningar uppgår till:

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Inom ett år	1 704	1 420
Mellan ett år och fem år	3 446	5 150
Längre än fem år	-	-
	<u>5 150</u>	<u>6 570</u>
Moderbolaget		
Inom ett år	1 704	1 420
Mellan ett år och fem år	3 446	5 150
Längre än fem år	-	-
	<u>5 150</u>	<u>6 570</u>

Kostnadsförda avgifter för operationella leasingavtal uppgår till

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Minimileaseavgifter	-	-
Variabla avgifter	1 420	811
<i>Totala leasingkostnader</i>	<u>1 420</u>	<u>811</u>
Leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts uppgår till	412	174
Moderbolaget		
Minimileaseavgifter	-	-
Variabla avgifter	1 420	811
<i>Totala leasingkostnader</i>	<u>1 420</u>	<u>811</u>
Leasingintäkter avseende objekt som vidareuthyrts uppgår till	412	174

Not 17 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

Koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Spärrade bankmedel	50	50
Summa ställda säkerheter	<u>50</u>	<u>50</u>
Eventalförpliktelser	inga	inga

Moderbolaget

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Ställda säkerheter		
<i>I form av ställda säkerheter för egna skulder och avsättningar</i>		
Spärrade bankmedel	50	50
Summa ställda säkerheter	<u>50</u>	<u>50</u>
Eventalförpliktelser	inga	inga

Not 18 Närstående

Närståenderelationer

Moderbolaget har en närståenderelation med sitt dotterföretag, Isofol Medical Incentive AB.

Transaktioner med närstående är prissatta på marknadsmässiga villkor.

Följande ersättningar har nyckelpersonerna i ledande ställning erhållit:

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Kortfristiga ersättningar till anställda	1 689	1 557
Styrelsearvode	460	460
Styrelsens konsultkostnader	23 137	3 343
Moderbolaget		
Kortfristiga ersättningar till anställda	1 689	1 557
Styrelsearvode	460	460
Styrelsens konsultkostnader	23 137	3 343

Uppgifter om ersättningar till respektive nyckelperson i ledande ställning, se not 3.

Koncernen har ingått konsultavtal med bolag ägda av var och en av styrelseledamöterna Bengt Gustavsson, Lars Lind och Jarl Ulf Jungnelius avseende uppdrag utöver det sedvanliga styrelsearbetet. Konsultavtalen föreskriver att uppdrag ska bemannas med Bengt Gustavsson, Lars Lind respektive Jarl Ulf Jungnelius. Konsultavtalet med Lars Lind gällde för år 2016. Lars Lind erhöll för uppdraget en ersättning om totalt 300 TSEK. Konsultavtalet med Bengt Gustavsson löper tills vidare och berättigar Bengt Gustavsson till en ersättning om 40 TSEK per månad. Konsultavtalet med Jarl Ulf Jungnelius löper tills vidare med en uppsägningstid om en månad och Jarl Ulf Jungnelius är berättigad till en ersättning om 2 500 EUR per arbetad dag. Vidare har Koncernen under år 2014 ingått strategiskt konsult- och exitavtal, jämte tilläggsavtal till detta under år 2016, med bolag ägda av var och en av styrelseledamöterna Jan-Eric Österlund, Anders Vedin och Lars Lind. Avtalen ersätter ett tidigare avtal av likartad karaktär ingått 2012 mellan Isofol och bolag ägt av styrelseordförande Jan-Eric Österlund. Enligt exitavtalet ska Jan-Eric Österlund, Anders Vedin och Lars Lind bland annat aktivt arbeta med att utveckla och verkställa koncernens strategier samt vidta erforderliga åtgärder med syfte att förbereda Koncernen inför en notering av dess aktier på Nasdaq First North Premier. Jan-Eric Österlund och Anders Vedin har uppburit en fast ersättning om en miljon SEK per år för sitt arbete. Utöver detta har Anders Vedin erhållit en ersättning om 500 000 SEK under år 2016 för utökade konsulttjänster. Därutöver utgår en engångsersättning till Jan-Eric Österlund, Anders Vedin och Lars Lind, under förutsättning att Koncernens aktier tas upp till handel på Nasdaq First North Premier. Jan-Eric Österlunds ersättning uppgår till 10 136 TSEK, Anders Vedins ersättning uppgår till 8 036 TSEK och Lars Linds ersättning uppgår till 952 TSEK. Av konsultavtalet framgår att parterna är överens om att arvudet i samband med en exit ska utbetalas i aktier genom en riktad emission. Vid extra bolagsstämma den 21 december 2016 beslutade stämman om en riktad emission av 724 aktier, motsvarande 362 000 aktier efter genomförd split, till Jan-Eric Österlund.

Not 19 Koncernföretag

Specifikation av moderbolagets direkta innehav av andelar i dotterföretag

Dotterföretag / Organisationsnummer / Säte	Antal andelar	Andel i %	Redovisat värde	
			2016-12-31	2015-12-31
Isofol Medical (Incentive) AB, 556894-0133/Göteborg	500	100	50	50

Not 20 Specifikationer till rapport över kassaflöden

Likvida medel - koncernen

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och banktillgodohavanden	19 114	7 294
Kortfristiga placeringar, jämställda med likvida medel		
Summa enligt balansräkningen	19 114	7 294

Likvida medel - moderbolaget

TSEK	2016-12-31	2015-12-31
Följande delkomponenter ingår i likvida medel:		
Kassa och banktillgodohavanden	19 066	7 244
Summa enligt balansräkningen	19 066	7 244

Betalda räntor och erhållen utdelning

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Erhållen ränta	1	
Erlagd ränta	-2	-1
Moderbolaget		
Erhållen ränta	1	
Erlagd ränta	-2	-1

Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet

TSEK	2016	2015
Koncernen		
Avskrivningar	132	110
	132	110
Moderbolaget		
Avskrivningar	132	110
Övrigt	-2	-
	130	110

Not 21 Händelser efter balansdagen

I januari 2017 meddelade Isofol att den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) har slutfört sin granskning av Koncernens ansökan om inledande av kliniska studier i USA (Investigational New Drug, IND) och meddelat att den första föreslagna kliniska studien med Modufolin® under IND kan påbörjas. I januari 2017 accepterade även prof. Heinz-Joseph Lenz och prof. Josep Taberneró att vara huvudprövare (eng. principal investigators) för den planerade registreringsstudien ISO-CC-007. Under februari lämnade Koncernen in en patentansökan baserad på resultaten från delanalys av patientdata en pågående klinisk studie (ISO-cc-005). Resultaten visar ökade värden av plasma 2'-deoxyuridin (dUrd), vilket är en biomarkör för inhibering av enzymet tymidylatsyntas (TS). Resultaten visar dels att jämförbara mängder, samma molekylantal, av Modufolin® jämfört med leukovorin leder till 50 procent högre hämning av TS dels att hämningen ökar ytterligare när dosen av Modufolin® ökas. Det är nu visat för första gången att Modufolin inte bara når den kritiska punkten, TS-enzymet, utan även att effekten är överlägsen dagens standardbehandling, LV. Isofol anser att fynden talar för att utfallet av vår planerade Registreringsstudie, ISO-CC-007 har fått ökad sannolikhet att bli positivt. nn I januari 2017 genomfördes en aktiesplit av Koncernens aktier med villkoren I januari 2017 genomfördes en aktiesplit av Koncernens aktier med villkoren 500:1.

Not 22 Förklaringar avseende övergång till IFRS

Denna finansiella rapport för koncernen är den första som upprättats med tillämpning av IFRS, vilket framgår av not 1.

De redovisningsprinciper som anges i not 1 har tillämpats vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016 och för jämförelseåren 2015 och 2014.

IAS 17

Bolaget har inga leasingavtal som bedöms vara finansiella. IFRS 17 bedöms därmed inte få någon påverkan på de finansiella rapporterna.

IAS 36

Översyn av de bokförda värdena på tillgångar har skett per tidpunkten vid övergång till IFRS i enlighet med reglerna i IFRS. Vid denna översyn har immateriella tillgångar för vilka användning påbörjats granskats om det föreligger indikation på nedskrivning om ja har nedskrivningsprövning genomförts. För immateriella tillgångar vilka ännu inte färdigställts för användning föreligger ett krav på obligatorisk nedskrivningsprövning.

Effekter på resultaträkning, balansräkning och eget kapital

Övergången till IFRS har inte haft någon påverkan på bolagets öppningsbalans.

Isofol Medical AB (publ)

Org. nr. 556759-8064

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed i Sverige och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med de internationella redovisningsstandarder som avses i Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder. Årsredovisningen respektive koncernredovisningen ger en rättvisande bild av moderbolagets och koncernens ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för moderbolaget respektive koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Årsredovisningen och koncernredovisningen har, som framgår ovan, godkänts för utfärdande av styrelsen och verkställande direktören 2017-03-17. Koncernens rapport över resultat och rapport över finansiell ställning och moderbolagets resultat- och balansräkning blir föremål för fastställelse på årsstämman den 2017-05-16.

Jan-Eric Österlund
Ordförande

Bengt Gustafsson
Styrelseledamot

Ulf Jungnelius
Styrelseledamot

Anders Vedin
Styrelseledamot

Lars Lind
Styrelseledamot

Jonas Pedersén
Styrelseledamot

Anders Rabbe
Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats
Göteborg 2017-

KPMG AB

Jan Malm
Auktoriserad revisor