

# Årsredovisning och koncernredovisning

för

## Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

Räkenskapsåret

2020-01-01 – 2020-12-31

<b>Innehåll</b>	<b>Sida</b>
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6
Koncernens förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys för koncernen	8
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Moderbolagets förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys för moderbolaget	13
Redovisningsprinciper	14

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

## **Förvaltningsberättelse**

Styrelsen och verkställande direktör på Modus Therapeutics Holding AB presenterar härmed årsrapport för räkenskapsåret 2020-01-01 till 2020-12-31.

### **Allmänt om verksamheten**

Bolaget utvecklar läkemedel.

Företagets säte är i Stockholm.

### **Ägarförhållande**

Bolagets huvudägare är Karolinska Development AB (556707-5048) 39,52%, KDev Investments AB (556880-1608) 32,01% samt John Öhd med 20,12%.

### **Väsentliga händelser under räkenskapsåret**

Det gångna året har Modus verksamhet varit fokuserad på att identifiera nya indikationer för en fortsatt klinisk utveckling av sevuparin.

I samarbete med forskare på Karolinska Institutet har ett prekliniskt arbete bedrivits inom sepsis/septisk chock och systemisk inflammation, vilket visat sevuparinets potential i sådana indikationer. Detta samarbete har sedan även fortsatt i att definiera den kliniska förlängningen av denna forskning.

Modus har dessutom fortsatt sitt långvariga samarbete med forskare vid ett universitet i Italien som syftar till att identifiera nya indikationer för sevuparin.

Efter årets utgång utmynnade detta arbete i en ny strategi för Modus i det att företaget kommer att fokusera på klinisk utveckling av sevuparin som ny potentiell behandling mot sepsis / septisk chock, med möjlighet att utvidga indikationsområdet till andra former av systemisk inflammation. En framgångsrik behandling mot sepsis beräknas ha "blockbuster"-potential.

Under februari genomfördes en nyemission uppgående till 54 999 989 nya aktier och totalt 5,0 miljoner kronor. Av emissionen avsåg 2,5 miljoner kronor i kvittning mot konvertibellån.

Aktieägarna i Modus Therapeutics Holding AB beslutade vid årsstämman den 28 Maj att anta en ny bolagsordning, varigenom gränserna för bolagets aktiekapital ändrades till lägst 25 000 kronor och högst 100 000 Kronor, gränserna för antalet aktier i bolaget ändrades till lägst 78 000 000 och högst 312 000 000 samt att bestämmelserna avseende olika aktieslag utmönstrades, varefter bolaget endast skulle ha ett aktieslag.

Vid den extra bolagsstämma (tillika andra kontrollstämma) den 11 juni, 2020 i Modus Therapeutics Holding AB noterades därvidlag att kontrollbalansräkningen utvisade att det egna kapitalet översteg det registrerade aktiekapitalet. Det beslöts därför enhälligt i enlighet med styrelsens primära förslag att bolaget inte skulle träda i likvidation och att dess verksamhet skulle fortgå. Vidare beslöts om ett emissionsbemyndigande till styrelsen under återstoden av tiden till nästa årsstämma, omfattande möjligheten att vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om emission av nya aktier, dock ej över bolagets högsta tillåtna aktiekapital enligt bolagsordningen.

Under året har Karolinska Development AB och KDev Investments AB tillfört kapital genom bryggån med totalt 10,2 miljoner kronor. Styrelsen beslöt den 28 juli, med stöd av bolagsstämmans bemyndigande om en riktad emission av högst 58 520 098 aktier, genom kvittning av bryggån på bolaget om sammanlagt 5,2 miljoner kronor. Bryggån som

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

återstår vid balansdagens utgång 5,0 miljoner kronor, är med rätt till konvertering och redovisas därmed inom eget kapital.

### Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Utveckling av läkemedel är historiskt sett riskabelt med en uppskattad sannolikhet på 11,9% för ett läkemedel att passera alla utvecklingsstadier och nå marknaden, där fas II-stadiet har den lägsta sannolikheten att lyckas (uppskattad till 30,7%, se BIO från juni 2016). De faktorer som bidrar till denna höga risknivå innefattar mycket som ligger utom företagets kontroll, såsom brist på effektivitet i läkemedlet, säkerhetsproblem, konkurrenssituation, lagstiftningsändringar, brist på tillverkningsmaterial och annat.

Under det gångna året 2020, har den globala COVID-19 pandemin påverkat alla delar av tillvaron, näringsinriktade och privata utan urskilning. Inom biotech/Life science segmentet har många företag upplevt signifikanta förseningar både i finansiering såväl som i forskningsprojekt vilka i svårare fall lett till stopp och nedläggningar. Även fortsättningsvis i 2021 kommer händelser relaterade till COVID-19 att ske; ovilja att investera, oförmåga för kontraktsorganisationer att leverera pga. resurs och personalbrist, materialbrist inom tillverkning av sjukvårds och läkemedelsproduktion och avbrott i logistikkedjor, för att ge bara några exempel. Under återstoden av 2021 beräknas dock vaccinationsprogrammen globalt att gradvis återföra tillvaron till ett mer normalt läge både vad gäller investeringsvilja och näringsaktiviteter. Eftersom Modus' vid en framgångsrik kapitalisering beräknas starta upp sin kliniska forskning i Q421/Q122 är det sannolikt att effekterna av pandemin avtagit betydligt, men fortsatt störning pga. oförutsedd smittoutveckling kan ändå ej uteslutas och utgör därför alltså ett osäkerhetsmoment i Modus' planerade aktiviteter.

Modus är beroende av ytterligare kapitaltillskott 2021 för fortsatt utveckling av sevuparin inom nämnda områden. Förmågan att samla in kapital för att stödja forsknings- och utvecklingsverksamheten är kritisk. Karolinska Development AB (huvudägare) har den 8/4 2021 ställt ut en kapitaltäckningsgaranti till Modus Therapeutics om maximalt 2 000 000 kr. Styrelsen och ledningen gör bedömningen att detta täcker bolagets löpande drift (exklusive utvecklingsprojekt) kommande 12 månader. Denna garanti gäller längst till och med 30 juni 2022 och uppgör att gälla om Modus Therapeutics börsintroduceras. Förmågan att samla in kapital för att stödja forsknings- och utvecklingsverksamheten är kritisk. Årsredovisningen har upprättats under antagande av fortsatt verksamhet med stöd av nuvarande investerare till dess nytt kapital tas in.

### Flerårsöversikt (i tkr)

Koncernen	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	-	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-6 019	-43 575	-49 651	-42 425	-21 000
Balansomslutning	7 491	2 051	46 951	13 083	5 866
Soliditet, %	93,4	Neg	50,9	Neg	Neg
Medeltal anställda	1	4	4	4	4

Moderbolaget	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoomsättning	609	1 491	2 954	1 777	1 624
Resultat efter finansiella poster	63 115	-233 478	-3 838	-1 789	-1 433
Balansomslutning	77 314	2 414	243 843	155 178	110 406
Soliditet, %	98,5	Neg	87,7	87,3	90,3
Medeltal anställda	1	2	2	1	1

### Definitioner

1) Eget kapital i relation till balansomslutning.

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Förslag till vinstdisposition**

Överkursfond	251 945 158
Balanserat resultat	-238 975 052
Årets resultat	<u>63 114 644</u>
Kronor	<u>76 084 750</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>76 084 750</u>
Kronor	<u>76 084 750</u>

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys med tilläggsupplysningar.

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Koncernens resultaträkning**

<i>Belopp i tkr</i>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01- 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01- 2019-12-31</b>
Nettoomsättning		–	–
Övriga rörelseintäkter		2	32
		<b>2</b>	<b>32</b>
Administrationskostnader	3	-2 299	-6 843
Forsknings- och utvecklingskostnader	3	-3 723	-36 052
Övriga rörelsekostnader		–	-712
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-6 020</b>	<b>-43 575</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		2	–
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-1
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>1</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>-6 019</b>	<b>-43 576</b>
Skatt på årets resultat		–	–
<b>Årets resultat</b>		<b>-6 019</b>	<b>-43 576</b>
Hänförligt till			
Moderföretagets ägare		-6 019	-43 576

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Koncernens balansräkning**

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		138	634
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		8	41
		<b>146</b>	<b>675</b>
Kassa och bank		7 345	1 376
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 491</b>	<b>2 051</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>7 491</b>	<b>2 051</b>

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
Aktiekapital		44	1 189
Övrigt tillskjutet kapital		257 226	244 295
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-250 275	-248 170
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>		6 995	-2 686
<b>Summa eget kapital</b>		<b>6 995</b>	<b>-2 686</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån		–	2 500
Leverantörsskulder		108	943
Aktuella skatteskulder		26	40
Övriga skulder		49	443
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		313	811
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>496</b>	<b>4 737</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>7 491</b>	<b>2 051</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Koncernens förändringar i eget kapital**

<i>Belopp i tkr</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kap. inkl. årets resultat	Eget kapital till huvud-ägare	Totalt eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>978</b>	<b>227 264</b>	<b>-204 339</b>	<b>23 903</b>	<b>23 903</b>
Årets resultat			-43 576	-43 576	-43 576
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	211	16 827		17 038	17 038
Emissions- och kapitalkostnader		-50		-50	-50
Ränta på konvertibellån från aktieägare		254	-254	-	-
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>1 189</b>	<b>244 295</b>	<b>-248 170</b>	<b>-2 686</b>	<b>-2 686</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>1 189</b>	<b>244 295</b>	<b>-248 170</b>	<b>-2 686</b>	<b>-2 686</b>
Årets resultat			-6 019	-6 019	-6 019
Nedsättning av aktiekapital	-3 914		3 914	-	-
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	2 769	7 931		10 700	10 700
Teckning av konvertibellån		-5 200		-5 200	-5 200
Konvertibellån med garanterad konvertering		10 200		10 200	10 200
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>43</b>	<b>257 226</b>	<b>-250 275</b>	<b>6 995</b>	<b>6 995</b>

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

**Aktiekapital och aktieslag**

Aktiekapitalet består av 137 297 153 stamaktier. Samtliga preferensaktier har under året konverterats till stamaktier, därefter har bolaget inte några andra aktieslag.

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Kassaflödesanalys för koncernen**

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-6 020	-43 575
Erhållen ränta		2	–
Erlagd ränta		-1	-1
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-6 019</b>	<b>-43 576</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		528	503
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		-1 740	-4 825
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-7 231</b>	<b>-47 898</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar		–	-16
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>–</b>	<b>-16</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		3 000	1 050
Emissions- och kapitalkostnader		–	-50
Konvertibellån		10 200	2 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>13 200</b>	<b>3 500</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>5 969</b>	<b>-44 414</b>
Likvida medel vid periodens början		1 376	45 790
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>7 345</b>	<b>1 376</b>



Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Moderbolaget resultaträkning**

<i>Belopp i tkr</i>	<b>Not</b>	<b>2020-01-01- 2020-12-31</b>	<b>2019-01-01- 2019-12-31</b>
Nettoomsättning		609	1 491
Övriga rörelseintäkter		–	5
		<b>609</b>	<b>1 496</b>
Administrationskostnader		-1 775	-4 877
Forsknings- och utvecklingskostnader		-975	-1 684
<b>Summa rörelsens kostnader</b>		-2 750	-6 561
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-2 141</b>	<b>-5 065</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	65 257	-228 413
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	0
<b>Summa resultat från finansiella poster</b>		<b>65 256</b>	<b>-228 413</b>
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>63 115</b>	<b>-233 478</b>
Skatt på årets resultat		–	–
<b>Årets resultat</b>		<b>63 115</b>	<b>-233 478</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Moderbolagets balansräkning**

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Tillgångar</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	5		
Andelar i koncernföretag		70 000	1 743
		<b>70 000</b>	<b>1 743</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>70 000</b>	<b>1 743</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Övriga fordringar		22	–
		<b>22</b>	<b>–</b>
Kassa och bank		7 292	671
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>7 314</b>	<b>671</b>
<b>Summa tillgångar</b>		<b>77 314</b>	<b>2 414</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital och skulder</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		44	1 189
		44	1 189
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		251 945	244 014
Balanserad vinst eller förlust		-238 975	-14 411
Årets resultat		63 115	-233 478
		76 085	-3 875
<b>Summa eget kapital</b>		<b>76 129</b>	<b>-2 686</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Konvertibellån		–	2 500
Leverantörsskulder		17	24
Skulder till koncernföretag		820	1 763
Aktuella skatteskulder		40	61
Övriga skulder		50	356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		258	396
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>1 185</b>	<b>5 100</b>
<b>Summa eget kapital och skulder</b>		<b>77 314</b>	<b>2 414</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Moderbolagets förändringar i eget kapital**

	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
Belopp i tkr	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående eget kapital 2019-01-01</b>	<b>978</b>	<b>185 337</b>	<b>31 327</b>	<b>-3 838</b>	<b>213 804</b>
<i>Disposition av föregående års resultat</i>			-3 838	3 838	-
Årets resultat				-233 478	-233 478
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	211	58 727	-41 646		17 292
Emissions- och kapitalkostnader		-50			-50
Ränta på konvertibellån från aktieägare			-254		-254
<b>Utgående eget kapital 2019-12-31</b>	<b>1 189</b>	<b>244 014</b>	<b>-14 411</b>	<b>-233 478</b>	<b>-2 686</b>
<b>Ingående eget kapital 2020-01-01</b>	<b>1 189</b>	<b>244 014</b>	<b>-14 411</b>	<b>-233 478</b>	<b>-2 686</b>
<i>Disposition av föregående års resultat</i>			-233 478	233 478	-
Nedsättning av aktiekapital	-3 914		3 914		-
Årets resultat				63 115	63 115
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	2 769	7 931	-5 200		5 500
Konvertibellån med garanterad konvertering			10 200		10 200
<b>Utgående eget kapital 2020-12-31</b>	<b>44</b>	<b>251 945</b>	<b>-238 975</b>	<b>63 115</b>	<b>76 129</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Kassaflödesanalys för moderbolaget**

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		-2 141	-5 065
Erlagd ränta		-1	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>		<b>-2 142</b>	<b>-5 065</b>
<b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		-22	1 723
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		-1 415	-12 846
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>-3 579</b>	<b>-16 188</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av andelar i dotterföretag	5	-3 000	-30 000
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-3 000</b>	<b>-30 000</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Nyemission		3 000	1 050
Emissions- och kapitalkostnader		-	-50
Konvertibellån		10 200	2 500
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>13 200</b>	<b>3 500</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>6 621</b>	<b>-42 688</b>
Likvida medel vid periodens början		671	43 359
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>7 292</b>	<b>671</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

## **Redovisningsprinciper**

### **Allmän information**

Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB, organisationsnummer 556851-9523 och dotterbolaget Modus Therapeutics AB, organisationsnummer 556669-2199. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adress till huvudkontoret är Olof Palmes gata IV, 111 22 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling av läkemedel.

Moderföretaget i den största koncernen som Modus Therapeutics Holding AB är dotterbolag till är Karolinska Development AB, organisationsnummer 556707-5048, med säte i Solna.

### **Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper**

Modus Therapeutics Holding ABs koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3).

### **Redovisningsvaluta**

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (tkr).

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår.

### **Koncernredovisning**

I koncernredovisningen ingår dotterföretag där Modus Therapeutics Holding AB innehar majoriteten av rösterna på bolagsstämman och företag där genom avtal har ett bestämmande inflytande klassificeras som dotterföretag och konsolideras i koncernredovisningen. Dotterföretagen inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetoden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflytandet erhålls. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Minoritetens andel av de förvärvade nettotillgångarna värderas till verkligt värde. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet inklusive värdet av minoritetsintresset, och värderas initialt till anskaffningsvärdet.

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

### **Intäktsredovisning**

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

### **Leasing**

Leasingavtal där leasegivaren i huvudsak behåller alla risker och fördelar med äganderätten klassificeras som operationella. Leasingavgifter kostnadsförs linjärt i resultaträkningen under leasingperioden. I koncernen finns endast leasingavtal som redovisas som operationella.

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

### **Ersättning till anställda**

Ersättningar till anställda i form av löner, bonus, betald semester, betald sjukfrånvaro m m samt pensioner redovisas i takt med intjänandet. Beträffande pensioner och andra ersättningar efter avslutad anställning klassificeras dessa som avgiftsbestämda eller förmånsbestämda pensionsplaner. I koncernen förekommer endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Det finns inga övriga långfristiga ersättningar till anställda.

### **Inkomstskatt**

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

#### *Aktuell skatt*

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Aktuell skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

#### *Uppskjuten skatt*

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott.

### **Immateriella tillgångar**

#### *Anskaffning genom separata förvärv*

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod, vilken uppskattas till 5 år. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag. Effekten av eventuella ändringar i uppskattningar och bedömningar redovisas framåttriktat. Avskrivning påbörjas efter förvärvstidpunkten eller när tillgången kan användas.

#### *Utgifter för utvecklingsaktiviteter*

Utvecklingsutgifter aktiveras när de uppfyller kriterierna enligt K3 kap. 18. I övrigt kostnadsförs utvecklingsutgifter som normala rörelsekostnader. De viktigaste kriterierna för aktivering är att utvecklingsarbetets slutprodukt har en påvisbar framtida intjäning eller kostnadsbesparing samt att det finns tekniska och finansiella förutsättningar för att fullfölja utvecklingsarbetet. Utvecklingsarbetet för Modus Therapeutics AB uppfyller inte samtliga kriterierna för aktivering, därmed har inga utgifter aktiverats.

Efter första redovisningstillfället redovisas internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning påbörjas i samband med att tillgången aktiveras och skrivs av linjärt över en bedömd nyttjandeperiod om 5 år.

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

### **Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar**

När det finns en indikation på att en tillgångs värde minskat, görs en prövning av nedskrivningsbehov. Har tillgången ett återvinningsvärde som är lägre än det redovisade värdet, skrivs den ner till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångarna på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar, andra än goodwill, som tidigare skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar inom rörelsen.

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument redovisas i enlighet med reglerna i K3 kapitel 11, vilket innebär att värdering sker utifrån anskaffningsvärde.

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder och låneskulder.

Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten.

Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

### **Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar**

Vid varje balansdag bedömer Modus Therapeutics Holding om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående. Nedskrivning redovisas i resultaträkningsposten Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar. Nedskrivningsbehovet prövas individuellt för aktier och andelar och övriga enskilda finansiella anläggningstillgångar som är väsentliga.

### **Kassa och bank**

Kassa och bank inkluderar kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

### **Eget kapital**

Stamaktier, övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat klassificeras som eget kapital. Finansiella instrument som bedöms uppfylla kriterierna för klassificering som eget kapital redovisas som eget kapital även om det finansiella instrumentet juridiskt är utformat som en skuld.

### **Teckningsoptioner**

Koncernen har endast utfärdat teckningsoptioner som överlåtits till verkligt värde. Erhållna premier för utfärdade optioner att förvärva aktier i bolag redovisas som ett tillskott till eget kapital, baserat på optionspremien, vid datumet då optionen överlåtits till motparten.

### **Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen visar företagets förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.



Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper**

Samma redovisnings- och värderingsprinciper tillämpas i moderbolaget som i koncernen, förutom de fall som anges nedan.

**Aktier i dotterbolag**

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

**Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar**

Vissa viktiga redovisningsmässiga bedömningar som gjorts vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper beskrivs nedan:

*Antagande om fortsatt drift*

Verksamheten är dock fortfarande osäker och beroende av erforderliga resurser för att kunna fullfölja utvecklingen, vilket leder till uppskattningar om förutsättningar att utveckla läkemedel och möjligheten till att generera framtida ekonomiska fördelar. Styrelsen och verkställande direktören gör bedömningen att dessa projekt kan slutföras och tas i bruk. Bolagets utvecklingsprojekt kommer att kräva ytterligare kapitaltillskott från investerare för att värdena ska kunna realiseras. Det finns inga garantier att erforderligt kapital kan anskaffas för att finansiera utvecklingen på fördelaktiga villkor, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. Styrelsen bedömer att utsikterna för framtida kapitalanskaffning är goda förutsatt att utvecklingsprojektet levererar enligt plan och årsredovisningen har därför upprättats med antaganden om fortsatt drift i minst tolv månader.

**Not 3 Ersättningar till anställda**

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Medelantal anställda				
Summa	1	4	1	2

**Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag**

Belopp i tkr	Moderföretaget	
	2020	2019
Nedskrivningar	–	-228 413
Återföring av nedskrivningar	65 257	–
<b>Summa</b>	<b>65 257</b>	<b>-228 413</b>

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

**Not 5 Finansiella anläggningstillgångar****Andelar i koncernföretag**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Moderföretaget</i>			
	<b>2020</b>	<b>2019</b>		
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	230 156	200 156		
Lämnade aktieägartillskott	3 000	30 000		
<b>Utgående ackumulerande anskaffningsvärde</b>	<b>233 156</b>	<b>230 156</b>		
<i>Ingående nedskrivningar</i>	-228 413	–		
Årets nedskrivningar	–	-228 413		
Återföring av nedskrivningar	65 257	–		
<b>Utgående ackumulerade nedskrivningar</b>	<b>-163 156</b>	<b>-228 413</b>		
<b>Utgående redovisat värde</b>	<b>70 000</b>	<b>1 743</b>		
		Redovisat värde		
Dotterföretag / Org. nr. / Säte	Kapitalandel %	Röstandel %	Antal aktier	<b>2020</b>
Modus Therapeutics AB	100%	100%	100 000	70 000
556669-2199, Stockholm				
				<b>70 000</b>

Återföring av nedskrivningar under året motsvarar till uppskattat värde av andelarna per balansdagen.

**Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång**

Den 10 mars 2021 tillkännagav Modus Therapeutics AB sin nya strategi. Företaget kommer att fokusera på klinisk utveckling av sevuparin som ny potentiell behandling mot sepsis / septisk chock. Möjlighet att utöver sepsis på sikt utvidga indikationsområdet till andra former av systemisk inflammation vilket drabbar miljontals patienter som följd av allvarliga medicinska tillstånd som större trauma och kirurgi, autoimmunitet och virusinfektion underströks även. Modus Therapeutics kommunicerade att företaget räknar med att påbörja en första klinisk prövning av sevuparin i detta nya program runt årsskiftet 2021/2022. Sevuparin har redan visat en gynnsam säkerhetsprofil i tidigare kliniska program.

Den allvarligaste typen av sepsis, septisk chock, är en ledande dödsorsak på intensivvårdsavdelningar världen över, med en dödlighet som vanligtvis överstiger 30%. Det finns för närvarande inget tillgängligt läkemedel som är specifikt avsett att användas för att behandla patienter med sepsis. Sepsis anses vara ett av de mest kostsamma tillstånden att behandla inom sjukhusvården. En framgångsrik behandling mot sepsis beräknas ha "blockbuster"-potential.


Modus Therapeutics Holding AB har utsett Sedermera Fondkommission som finansiell rådgivare för att understödja planeringen mot en notering av företaget på Nasdaq First North Growth Market vilket förväntas under 2021. Styrelsen är övertygad om att företaget med Sedermeras stöd och den planerade utvecklingen inom en väl underbyggd indikation som har ett uttalat kvarvarande behov av nya behandlingar uppfyller de förutsättningar som behövs för en framgångsrik kapitalisering. Styrelsen och ledningen gör vidare bedömningen att den utställda kapitaltäckningsgarantin av Karolinska Development AB säkerställer bolagets löpande drift (exklusive utvecklingsprojekt) kommande 12 månader."

Modus Therapeutics Holding AB

Org nr 556851-9523

Stockholm,

Årsredovisningen är påskriven den 12/04 2021 som framgår av vår elektroniska underskrift

DocuSigned by:  
  
99A5D1A01B8049E...

Viktor Drvota

Ordförande

DocuSigned by:  
  
E1A08363E0403C...

Ellen Donnelly

Ledamot

DocuSigned by:  
  
6322D894F4ED473...

Torsten Goesch

Ledamot


DocuSigned by:  
  
1EB56EEBA94E494...

John Önd

Verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har lämnats den 14/04 2021 som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB

DocuSigned by:  
  
DCAD7037123A473...

Oskar Wall

Auktoriserad revisor



## Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Modus Therapeutics Holding AB, org.nr 556851-9523

### Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

#### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Modus Therapeutics Holding AB för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

#### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

#### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

#### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Modus Therapeutics Holding AB för räkenskapsåret 2020-01-01 - 2020-12-31 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fort-löpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

### Anmärkning

Vid ett flertal tillfällen under räkenskapsåret har avdragen källskatt, mervärdesskatt, debiterad skatt och arbetsgivaravgifter inte betalats i rätt tid.

Stockholm, den 14/04 2021 som framgår av vår elektroniska underskrift

Ernst & Young AB  
DocuSigned by:



Oskar Åberg 7123A473...  
Auktoriserad revisor