

Årsredovisning och koncernredovisning

för

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Räkenskapsåret

2019-01-01 – 2019-12-31

Innehåll

	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	4
Koncernens balansräkning	5
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 (publ)

Org nr 556851-9523

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör på Modus Therapeutics Holding AB presenterar härmed årsrapport för räkenskapsåret 2019-01-01 till 2019-12-31.

Allmänt om verksamheten

Bolaget utvecklar läkemedel.

Företagets säte är i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

TVOC01-fas 2-studien som har rekryterat SCD-patienter i hela EU och Mellanöstern sedan slutet av 2015 avslutade rekryteringen i januari 2019.

En fas 1-studie med subkutant administrerad sevuparin startade i USA i februari.

I maj 2019 visade resultaten från den avslutade fas 2-studien att sevuparin inte hade någon meningsfull klinisk effekt vid akuta vaso-ocklusiva kriser hos patienter med sicklecellsjukdom. Detta innebar att bolaget valt att ändra sjukdomsinriktning till ett fokus på utveckling av läkemedel mot anemi vid kronisk sjukdom.

I september 2019 framlades en kontrollbalansräkning för den extra bolagsstämman. I samband därmed beslutade stämman bland annat att bolagets verksamhet ska fortsätta samt att ändra bolagskategorin från publik till privat. Det egna kapitalet är fortfarande förbrukat efter balansdagens utgång.

I oktober 2019, åtog sig HealthCap VII, L.P och Karolinska Development AB att investera ytterligare totalt 2,5 miljoner kronor i bolaget genom ett konvertibelt lån. I samband därmed konverterades skulder i bolaget om cirka 57,9 miljoner kronor till 4 134 848 preferensaktier av serie A och 2 067 423 teckningsoptioner.

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 utvecklingsstadierna 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 tillgång till tillverkningsmaterial och annat.

Modus är beroende av ytterligare kapitaltillskott 2020 för fortsatt utveckling av sevuparin inom nämnda områden. Förmågan att samla in kapital för att stödja forsknings- och utvecklingsverksamheten är kritisk. Sedan mars månad 2020 påverkar COVID-19-pandemin på ett dramatiskt sätt verksamheten i alla branscher och orsakar stora fluktuationer på de globala marknaderna, vilket fått många investerare inom bioteknik att avstå från nyinvesteringar. Det är oklart hur länge effekterna av COVID kommer att kvarstå men förutsättningarna att anskaffa kapital kommer att förbli utmanande till dess de COVID-relaterade begränsningarna upphävs. Årsredovisningen har upprättats under antagandet att fortsatt verksamhet kommer stödjas av nuvarande investerare tills nya investerare kan tas in. I det fall ytterligare kapitaltillskott eller annan finansiering inte skulle erhållas kan det innebära en väsentlig osäkerhet för företaget att fortsätta sin verksamhet.

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Flerårsöversikt (i tkr)

Koncernen	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-43 576	-49 651	-42 425	-21 000	-26 911
Balansomslutning	2 051	46 951	13 083	5 866	7 899
Soliditet, % ⁽¹⁾	Neg	50,9	Neg	Neg	Neg
Medeltal anställda	4	4	4	4	4

Moderbolaget	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	1 491	2 954	1 777	1 624	1 429
Resultat efter finansiella poster	-233 478	-3 838	-1 789	-1 433	-2 785
Balansomslutning	2 414	243 843	155 178	110 406	89 350
Soliditet, % ⁽¹⁾	Neg	87,7	87,3	90,3	85,0
Medeltal anställda	2	2	1	1	1

Definitioner

1) Eget kapital i relation till balansomslutning.

Förslag till vinstdisposition

Överkursfond	244 013 730
Balanserat resultat	-14 410 616
Årets resultat	-233 478 287
Kronor	<u>-3 875 174</u>
Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att i ny räkning överförs	<u>-3 875 174</u>
Kronor	<u>-3 875 174</u>

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

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Nettoomsättning		0	0
Övriga rörelseintäkter		32	0
		32	0
Administrationskostnader	3	-6 843	-7 437
Forsknings- och utvecklingskostnader	3	-36 052	-41 653
Övriga rörelsekostnader		-712	-561
Rörelseresultat		-43 575	-49 651
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-1
Summa resultat från finansiella poster		-1	-1
Resultat efter finansiella poster		-43 576	-49 652
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-43 576	-49 652
Hänförligt till			
Moderföretagets ägare		-43 576	-49 652

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	5		
Andra långfristiga fordringar		0	54
		<u>0</u>	<u>54</u>
Summa anläggningstillgångar		0	54
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		0	67
Övriga fordringar		634	926
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		41	114
		<u>675</u>	<u>1 107</u>
Kassa och bank		1 376	45 790
Summa omsättningstillgångar		2 051	46 897
Summa tillgångar		2 051	46 951

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital		1 189	978
Övrigt tillskjutet kapital		244 295	227 263
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-248 170	-204 339
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>		-2 686	23 902
Summa eget kapital		-2 686	23 902
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån		2 500	0
Leverantörsskulder		943	7 375
Aktuella skatteskulder		40	0
Övriga skulder		443	8 026
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		811	7 648
Summa kortfristiga skulder		4 737	23 049
Summa eget kapital och skulder		2 051	46 951

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

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 huvudägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	687	141 197	-150 504	-8 620	-8 620
Årets resultat			-49 652	-49 652	-49 652
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	291	40 149		40 440	40 440
Emissions- och kapitalkostnader		-98		-98	-98
Konvertibellån med garanterad konvertering		43 827		43 827	43 827
Ränta på konvertibellån från aktieägare		2 092	-4 183	-2 092	-2 092
Erhållna optionspremier		97		97	97
Utgående eget kapital 2018-12-31	978	227 264	-204 339	23 902	23 902
Ingående eget kapital 2019-01-01	978	227 264	-204 339	23 902	23 902
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	0	0
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 189	244 295	-248 170	-2 686	-2 686

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Kassaflödesanalys för koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-43 575	-49 651
Erlagd ränta		-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-43 576	-49 652
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		503	-104
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		-4 825	9 694
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-47 898	-40 062
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	5	-16	-54
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16	-54
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		1 050	30 000
Emissions- och kapitalkostnader		-50	-98
Erhållna optionspremier		0	97
Konvertibellån		2 500	43 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 500	73 826
Årets kassaflöde		-44 414	33 710
Likvida medel vid periodens början		45 790	12 080
Likvida medel vid periodens slut		1 376	45 790

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Moderbolaget resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Nettoomsättning		1 491	2 954
Övriga rörelseintäkter		5	0
		1 496	2 954
Administrationskostnader		-4 877	-5 110
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 684	-1 681
Summa rörelsens kostnader		-6 561	-6 791
Rörelseresultat		-5 065	-3 837
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	4	-228 413	0
Räntekostnader och liknande resultatposter		0	-1
Summa resultat från finansiella poster		-228 413	-1
Resultat efter finansiella poster		-233 478	-3 838
Skatt på årets resultat		0	0
Årets resultat		-233 478	-3 838

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	5		
Andelar i koncernföretag		1 743	200 156
		1 743	200 156
Summa anläggningstillgångar		1 743	200 156
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		0	302
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		0	26
		0	328
Kassa och bank		671	43 359
Summa omsättningstillgångar		671	43 687
Summa tillgångar		2 414	243 843

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		1 189	978
		1 189	978
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		244 014	185 357
Balanserad vinst eller förlust		-14 411	31 307
Årets resultat		-233 478	-3 838
		-3 875	212 826
Summa eget kapital		-2 686	213 804
Kortfristiga skulder			
Konvertibellån		2 500	0
Leverantörsskulder		24	724
Skulder till koncernföretag		1 763	28 012
Aktuella skatteskulder		61	23
Övriga skulder		356	163
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		396	1 117
Summa kortfristiga skulder		5 100	30 039
Summa eget kapital och skulder		2 414	243 843

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
	Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 2018-01-01	687	105 733	30 837	-1 789	135 468
Disposition av föregående års resultat			-1 789	1 789	0
Årets resultat				-3 838	-3 838
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	291	79 702	-39 553		40 440
Emissions- och kapitalkostnader		-98			-98
Konvertibellån med garanterad konvertering			43 827		43 827
Ränta på konvertibellån från aktieägare			-2 092		-2 092
Erhållna optionspremier			97		97
Utgående eget kapital 2018-12-31	978	185 337	31 327	-3 838	213 804
Ingående eget kapital 2019-01-01	978	185 337	31 327	-3 838	213 804
Disposition av föregående års resultat			-3 838	3 838	0
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
Utgående eget kapital 2019-12-31	1 189	244 014	-14 411	-233 478	-2 686

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Kassaflödesanalys för moderbolaget

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2019-01-01- 2019-12-31	2018-01-01- 2018-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-5 065	-3 837
Erlagd ränta		0	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-5 065	-3 838
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		1 723	-277
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		-12 846	6 675
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 188	2 560
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterföretag	5	-30 000	-43 994
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-30 000	-43 994
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		1 050	30 000
Emissions- och kapitalkostnader		-50	-98
Erhållna optionspremier		0	97
Konvertibellån	6	2 500	43 827
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		3 500	73 826
Årets kassaflöde		-42 688	32 392
Likvida medel vid periodens början		43 359	10 967
Likvida medel vid periodens slut		671	43 359

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

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 S:t Eriksgatan 117, 113 43 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling av läkemedel.

Moderföretaget i den största koncernen som Modus Therapeutics Holding AB är dotterbolag till är KDev Investment AB, organisationsnummer 556880-1608, 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 (publ)

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 framåtriktat. 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 (publ)

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 (publ)

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

Modus Therapeutics Holding AB gör uppskattningar och bedömningar om framtiden. Vid upprättande av koncernredovisningen och tillämpning av K3 har det inte identifierats några väsentliga bedömningar eller uppskattningar, som innebär betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder nästa räkenskapsår.

Not 3 Ersättningar till anställda

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2019	2018	2019	2018
Medelantal anställda				
Summa	4	4	2	2

Not 4 Resultat från andelar i koncernföretag

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Moderföretaget</i>	
	2019	2018
Nedskrivningar	-228 413	0
Summa	-228 413	0

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Not 5 Finansiella anläggningstillgångar**Andelar i koncernföretag**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Moderföretaget</i>	
	2019	2018
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	200 156	144 156
Lämnade aktieägartillskott	30 000	56 000
Utgående ackumulerande anskaffningsvärde	230 156	200 156
<i>Ingående nedskrivningar</i>	0	0
Årets nedskrivningar	-228 413	0
Utgående ackumulerade nedskrivningar	-228 413	0
Utgående redovisat värde	1 743	200 156

<i>Dotterföretag / Org. nr. / Säte</i>	Kapitalandel %	Röstandel %	Antal aktier	Redovisat värde
				2019
Modus Therapeutics AB 556669-2199, Stockholm	100%	100%	100 000	1 743
				1 743

Andra långfristiga fordringar

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2019	2018	2019	2018
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	54	0	0	0
Tillkommande fordringar	16	54	0	0
Omklassificering till kortfristig fordran	-70	0	0	0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärde	0	54	0	0
Utgående redovisat värde	0	54	0	0

Långfristiga fordringar avser lämnade hyresdepositioner.

Not 6 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

Aktieägarna i Modus Therapeutics Holding AB beslutade vid en extra bolagsstämma att anta en ny bolagsordning, enligt vilken ett nytt aktieslag, preferensaktier av serie B, infördes samt att gränserna för bolagets aktiekapital ändrats till 1 100 000 – 4 400 000 kronor och gränserna för antalet aktier till 23 000 000 – 92 000 000. Bolagsstämman beslutade vidare om nyemission av högst 54 999 989 nya preferensaktier av serie B. Rätt att teckna nya aktier tillkom aktieägare, teckningsoptionsinnehavare och konvertibelinnehavare i bolaget i förhållande till befintligt aktieinnehav (oavsett serie), efter full utspädning. Nya serie B preferensaktier köptes av HealthCap VII, L.P. (28 999 99 aktier), Karolinska Development (25 000 000 aktier) och Stig Loekke Pedersen (1 000 000 aktier). I enlighet med emissionsbeslutet har HealthCap VII, L.P (500 000 kronor) och Karolinska Development AB (2 000 000 kronor) rätt att betala för nya aktier genom kvittning av fordran på bolaget om sammanlagt 2,5 miljoner kronor. Fordran grundar sig på ett konvertibelt lån som lämnades till bolaget av HealthCap VII, L.P och Karolinska Development AB i oktober 2019.

Sedan mars månad, då COVID-19-pandemin slog till i Europa och U.S.A. har dess följdverkningar på globala marknader gjort det svårt att attrahera nya investerare. Andra faktorerers påverkan på företaget har varit försumbara.

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Stockholm den 22 april 2020

DocuSigned by:

BDF50BC80498419...
Stig Løkke Pedersen
Ordförande

DocuSigned by:

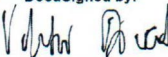
6322D894F4ED473...
Torsten Goesch

DocuSigned by:

3AA8083633E9403...
Ellen K. Donnelly
Verkställande direktör

DocuSigned by:

F21CB194AF244A4...
Miroslav Reljanovic

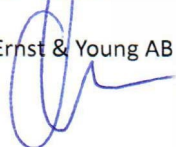
DocuSigned by:

89A5D1A01B8049E...
Viktor Drvota

DocuSigned by:

46B3F95AC5894A6...
Märten Steen

Vår revisionsberättelse har lämnats den 24/7 - 2020

Ernst & Young AB


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 år 2019-01-01 - 2019-12-31.

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 2019 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 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.

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift

Vi vill fästa uppmärksamheten på den information som lämnas i förvaltningsberättelsen av vilka det framgår att koncernens fortsatta verksamhet är beroende av att tillskott från ägarna eller annan finansiering erhålls.

Skulle inte medel erhållas i den omfattning som styrelsen förväntar sig kan detta innebära en betydande risk för bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vårt uttalande är inte modifierat i detta avseende.

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 av Modus Therapeutics Holding AB (publ) för 2019-01-01 - 2019-12-31 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 revisionsd i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsd 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 fortlöpande 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 ersättningsskyldighet 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 revisionsd i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet 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 revisionsd 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 överträdelse 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.

Stockholm den 24 april 2020

Ernst & Young AB



Oskar Wall
Auktoriserad revisor