



CINCLUS PHARMA HOLDING AB

ÅRSREDOVISNING 2021

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

AVSNITT	SIDA
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
Verksamheten i korthet	3
Förväntad framtida utveckling	5
Risker	6
Koncernens finansiella översikt, januari – december 2021	10
Organisation och Personal	12
Ägarinformation	13
Förslag till resultatdisposition	13
FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN	14
Koncernens resultaträkning samt rapport över totalresultat	14
Koncernens rapport över finansiell ställning	15
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	16
Koncernens rapport över kassaflöden	17
NOTER – KONCERNEN	18
FINANSIELL INFORMATION-MODERBOLAGET	34
Moderbolagets rapport över totalresultat	34
Moderbolagets balansräkning	35
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	36
Moderbolagets kassaflödesanalys	37
NOTER – MODERBOLAGET	38
INTYGANDE	45
REVISIONSBERÄTTELSE	46



FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cinclus Pharma Holding AB org.nr. 559136–8765 får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2021.

Verksamheten i korthet

Verksamhetsbeskrivning

Cinclus Pharma Holding AB (Cinclus Pharma) är ett läkemedelsföretag i kliniskt utveckling som utvecklar små molekyler för behandling av magsyrarelaterade sjukdomar, däribland gastroesofageal refluxsjukdom (GERD) och erosiv gastroesofageal refluxsjukdom (eGERD). Dess läkemedelskandidat linaprazan glurate representerar en ny klass av läkemedel, Potassium Competitive Acid Blocker (P-CAB) och är en snabbverkande regulator av intragastrisk pH genom en annan verkningsmekanism än de vanligaste läkemedeln som används idag, så kallade protonpumpshämmare (PPI), där Losec och Nexium bland annat ingår. Linaprazan Glurate är en prodrug av linaprazan, en P-CAB som utvecklades av AstraZeneca innan Cinclus Pharma tog över de globala rättigheterna. Baserat på epidemiologiska data är den uppskattade storleken på målpopulationen för den här typen av läkemedel 18,5 miljoner patienter och har en Blockbuster-

potential (uppskattad försäljning överstigande 1 miljard USD). Cinclus Pharmas bolagsledning har lång erfarenhet från läkemedelsindustrin med särskilt fokus på gastrointestinala läkemedel t.ex utvecklingen av PPI:er som Losec och Nexium inom AstraZeneca och även P-CAB inom Novartis. Bolagets läkemedelskandidat linaprazan glurate har framgångsrikt slutfört tre kliniska fas I -studier och inledde under sommaren 2021 en dosfinnande fas II studie. Företaget grundades 2014 och Cinclus Pharma Holding AB är moderbolag i koncernen. Huvudkontoret är baserat i Stockholm, Sverige.

GERD

Gastroesofageal refluxsjukdom (GERD) är en matsmältningssjukdom som involverar den nedre esofagusfinktern (LES), muskelringen mellan matstrupen och magsäcken, vilket orsakar ett tillbakariktat flöde av maginnehåll in i matstrupen. Detta leder till frätskador, s.k. erosioner, sura uppstötningar och halsbränna. Omkring 175

miljoner människor av den vuxna befolkningen i Nordamerika och Europa lider av refluxsjukdom. Den globala marknaden för patienter med sura uppstötningar domineras av protonpumpshämmare (PPI). I genomsnitt är 5-10 % av patienter med eGERD (erosiv GERD) grad A eller B och cirka 30 % av patienterna med eGERD grad C eller D oläkta efter åtta veckor på PPI. Cirka 80 % av alla GERD-patienter upplever nattliga symtom under behandling med PPI och detta resulterar i sämre livskvalitet. Mer än 20 % av alla GERD-patienter tar PPI två gånger dagligen för att övervinna den ofullständiga symtomlindringen. Trots frekventa off-label-förskrivningar av höga doser PPI lider många patienter fortfarande av dålig symtomkontroll och oläkta sår i matstrupen, vilket indikerar ett tydligt behov av bättre läkemedel för att behandla GERD.

Kommersiell strategi

Linaprazan glurate utvecklas för behandling av gastroesofageal refluxsjukdom (GERD) och har potential att läka esofagit dvs frätskador på matstrupen på grund av magsyra samt lindra GERD-symtom mer effektivt än tillgängliga farmaceutiska terapier inklusive PPI.

Det japanska läkemedelföretaget Takedas framgångsrika lansering av det första P-CAB-läkemedlet, Takecab i Japan, bekräftar det otillfredsställda medicinska behovet inom detta område, potentialen för P-CABs generellt samt linaprazan glurate i synnerhet. Takecab är sedan ett par år marknadsledare i Japan och blev Japans största läkemedel under Q4-2021. Linaprazan glurate förefaller erbjuda bättre syrakontroll än Takecab och linaprazan glurate har potential att bli "bäst i klassen".

Verksamhetens utveckling

Bolaget har under 2021 utvecklats i riktningen att vara redo för framtidens utmaningar och för en eventuell börsnotering som ska finansiera den kommande fas III studien. Bland annat så bildades en ny ledningsgrupp under 2021 och består av ny VD, medicinsk chef, ny finanschef, FoU chef samt Operativ chef vilket är en nyinrättad tjänst. Bolaget har också ytterligare förstärkt organisationen inom klinisk utveckling och finansadministration under året.

Produktutveckling

Cinclus Pharma startade en klinisk fas II studie under 2021. Bolaget arbetar också parallellt med såväl bla pre-kliniska som kliniska studier i samråd med regulatoriska myndigheter.

Väsentliga händelser under perioden

Kvartal 1

- Christer Ahlberg utnämndes till ny VD för Cinclus Pharma. Christer kommer senast från Sedana Medical där han varit VD sedan 2017. Christer Ahlberg har lång erfarenhet från att utveckla och bygga upp bolag inom läkemedelsindustrin och medicinteknik.

Kvartal 2

- Cinclus Pharmas CFO, Jenni Björnulfsson slutade på bolaget.
- En extra bolagsstämma i juni beslutade om nyemission av 875 aktier vilka förvärvades av den nytilträdde VD:n. Vidare beslutades om emission av 8225 teckningsoptioner som tecknades av nytilträdde VD att teckna samt 2740 teckningsoptioner till medicinska rådgivare (KOLs) varav sedermera 735 tecknades.

Kvartal 3

- I augusti meddelade bolaget att den första patienten har randomiserats i fas II -dosstudien, X-GERD, med läkemedelskandidaten X842, numera linaprazan glurate.
- Maria Engström utnämndes till ny CFO för Cinclus Pharma. Maria kommer senast från Sedana Medical där hon varit CFO sedan 2017. Maria Engström har lång erfarenhet från att utveckla finans- och administrativa funktioner inom bolag i läkemedelsindustrin. Maria ersätter tidigare CFO som avgick i mars 2021.
- Bolaget meddelade under september att världshälsoorganisationen (WHO) har utsett linaprazan glurate som International Nonproprietary Name (INN) för dess ledande läkemedelskandidat, tidigare känd som X842.
- Ett nytt teckningsoptionsprogram om 2050 teckningsoptioner som sträcker sig från 2021–2024, initierades under kvartal 3 för bolagets personal.

Kvartal 4

- En extrastämma i november entledigade bolagets sittande revisor E&Y Anna Svanholm och till ny revisor till tiden intill slutet av nästa årsstämma valdes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB med den auktoriserade revisorn Leonard Daun som huvudansvarig revisor.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Cinclus Pharma meddelade att Kajsa Larsson utsetts till ny medicinsk chef i bolaget, med tillträde under första kvartalet 2022. Kajsa Larsson efterträder Peter Unge som varit medicinsk chef i bolaget sedan starten. Peter Unge som är en av grundarna kommer sitta kvar i bolagets styrelse.
- Bolaget har efter periodens slut bestämt att flytta patent och IP rättigheter koncerninternt. Denna flytt kommer att medföra skattekostnader samt att en skatteskuld uppstår under år 2022, se vidare not 26 för koncernen.
- Bolaget har beslutat att ta in ytterligare finansiering om ca 200 MSEK genom en riktad nyemission som beräknas vara färdigställd under maj 2022, se vidare beskrivet i förvaltningsberättelsen nedan, sidan 5–6.

Förväntad framtida utveckling

INLEDNING

Koncernen arbetar under de kommande åren med att förverkliga sin affärsidé och vision genom sin strategi och i och med detta uppnå sina uppställda mål.

AFFÄRSIDÉ

Att introducera helt nya produkter som kommer att förändra vårdstandarder, förbättra hälsoresultaten och livskvaliteten för patienter med gastrointestinala sjukdomar

VISION

Att driva ett paradigmskifte i behandlingen av syra relaterade sjukdomar som stöds av Cinclus Pharmas unika P-CAB.

STRATEGI

P-CAB är den nya behandlingsregim som kommer att ersätta protonpumpshämmarna (PPI), och vårt mål är att linaprazan glurate blir bäst i klassen och åstadkommer ett paradigmskifte i vården av syrarelaterade magsjukdomar. Tack vare linaprazan glurates unika egenskaper har vi chansen att ta fram ett läkemedel som är tydligt differentierat och väl positionerat mot andra P-CAB:s och PPI:er.

Vår strategi för att åstadkomma detta paradigmskifte bygger på två steg:

1. För det första bygger vi en stabil plattform utifrån ett företags- och organisationsperspektiv som har förmågan att genomföra ett gediget utvecklingsarbete som ska generera en solid läkemedelsdossier för att säkerställa att linaprazan glurate erhåller marknadsgodkännande i USA och i Europa med en optimerad godkännandetext anpassad för våra ambitioner. Vi arbetar för att erhålla godkännanden under 2025 baserat på fas III-studier i USA och Europa som vi planerar att starta under första halvan av 2023.

2. Vår långsiktiga ambition är att nå en global marknadsledande position för linaprazan glurate. För att lyckas med det initierar vi redan nu förberedelser för en lansering med detta som ledstjärna. Lanseringen kommer att genomföras med hjälp av ledande partners. När vi fått resultaten av vår pågående fas II-doseringsstudie kommer kontakterna med potentiella partners att intensifieras. Starka fas II-data kommer att säkerställa starka partners. Vi räknar med att inkludera den sista patienten strax före eller under sommaren och att erhålla topline-resultat under sensommaren 2022.

Alla beslut som fattas på vägen mot marknadsgodkännande och lansering fattas baserat på vår strategiska ambition om att bli marknadsledande.

FINANSIERING

För att kunna fullfölja sin strategi och för att snabba på utvecklingsarbetet och kunna gå från ett sekventiellt utvecklingsarbete till parallella arbetsprocesser initierade styrelsen under första kvartalet en pre-IPO-finansieringsrunda om cirka 200 miljoner kronor. En extra bolagsstämma den 19 april 2022 bemyndigande styrelsen att emittera 25 procent till gamla och nya ägare. Emissionen väntas slutföras i mitten av maj och bedöms landa runt 200 MSEK. Per datum som denna

årsredovisning signeras har 18 305 aktier till en likvid om 70 MSEK emitterats. Pengarna från nyemissionen kommer bland annat användas för att initiera kliniska farmakologiska studier, starta en icke-klinisk långtidstoxikologistudie, förbereda fas III-studien för att komplettera godkännandet med ytterligare en indikation utöver eGERD, H. pylori, som med stor sannolikhet genererar 5 års förlängning av dataexklusivitet i USA, och slutföra utvecklingen av läkemedelsformuleringen. Genom att driva parallella aktiviteter kan vi potentiellt avsevärt förkorta tiden till marknaden. Det är styrelsens bedömning att nyemissionen kommer att kunna genomföras. Om så inte blir fallet eller att utfallet blir lågt finns även möjligheter att senarelägga vissa projekt och med befintliga medel finansiera verksamheten under minst verksamhetsåret 2022.

EFFEKTER AV COVID-19 PANDEMIN

Cinclus Pharma har påverkats av pandemin i den omfattning att starten av fas II studien blivit förskjuten ca ett halvår. Detta har främst berott på en mycket ansträngd vårdapparat i och med pandemin samt att personal inom CRO företag samt andra specialister som bolaget anlitat insjuknat i covid-19 eller på olika sätt drabbats av konsekvenser av covid-19. Pandemin är inte över ännu och speciellt inte i Östeuropa där vaccinationsgraden är låg med stigande smitta som följd. Många centra för Cinclus Pharmas fas II studie ligger i Östeuropa vilket gör att det finns en risk för långsammare patientrekrytering där än vad som var planerat.

EFFEKTER AV RYSSLANDS INVASION AV UKRAINA

Cinclus Pharma bedriver en klinisk fas II studie i Östeuropa och USA. Bland länderna i Östeuropa där bolaget bedriver studien återfinns Ukraina. Bolaget har varit aktivt på flera kliniker i Ukraina och har rekryterat patienter från dessa kliniker. På grund av rådande omständigheter i Ukraina och invasionen av Ryssland bedömer bolaget att inte fler patienter kommer att rekryteras från dessa kliniker under pågående fas II studie. Bolaget ser generellt en risk i att fler närliggande länder påverkas negativt gällande patientrekrytering på grund av ökade logistikutmaningar och stigande flyktingströmmar som kan påverka vårdprioriteringar. Bolaget vidtar dock löpande åtgärder för att upprätthålla patientrekryteringen för att minska risken.

Risker

INLEDNING

Cinclus Pharmas verksamhet påverkas av många faktorer som bolaget i vissa avseenden delvis kan kontrollera men i andra avseenden inte alls kan kontrollera. Dessa faktorer kan också uttryckas i olika risker. Riskerna kan ge mer eller mindre betydande effekt på bolagets resultat och ställning beroende på om och hur de faller ut. Nedan beskrivs några av dessa risker som företaget bedömer har störst betydelse för företagets framtida utveckling. De finansiella riskerna beskrivs närmare i notter till de finansiella räkningarna, se not 17.

BRANSCH- OCH VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till den regulatoriska miljön läkemedel

Cinclus Pharmas kommande läkemedel *linaprazan glurate* är föremål för omfattande regleringar världen över och övervakas av olika branschspecifika tillsynsmyndigheter. Utöver sådan branschspecifik reglering är Cinclus Pharma också föremål för ett flertal övriga krav och restriktioner som följer av miljö-, hälso- och skyddslag. Dessa krav kan även komma att utökas framgent. Kostnaderna för att följa tillämpliga lagar, krav och riktlinjer kan vara stora. Dessutom har den regulatoriska miljön med tiden generellt blivit stramare och mer omfattande. Skulle dessa regleringar inte följas kan det resultera i sanktioner som på ett väsentligt sätt skulle kunna öka Cinclus Pharmas kostnader, medföra förseningar i utvecklingen, kommersialiseringen av företagets produktkandidater samt väsentligt skada möjligheten att generera planerade intäkter och nå lönsamhet. Om dessa risker aktualiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på företagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsstillträdesprocess för läkemedel

Innan Cinclus Pharmas kommande läkemedel, får marknadsföras inom avsedda behandlingsområden på en ny nationell eller regional marknad måste bolaget erhålla marknadsföringsgodkännande eller liknande tillstånd från relevanta myndigheter i de länder där bolaget avser marknadsföra och sälja sitt läkemedel. Förändringar i processen och kraven för marknadsstillträde kan inverka negativt på Cinclus

Pharmas förmåga att generera önskade intäkter. Samtliga ovan angivna risker skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till genomförandet och resultatet av kliniska studier

Cinclus Pharma initierade under tredje kvartalet 2021 en fas II klinisk studie avseende sin läkemedelskandidat *linaprazan glurate* för användning inom behandlingsområdet GERD och eGERD inom gastroentologi. Genomförandet av studien är avgörande för att kunna ta nästa steg i utvecklingsarbetet som ska resultera i att bolaget får marknadsföra sitt kommande läkemedel inom det medicinska området gastroentologi på de marknader som bolaget planerar att inrikta sig mot. Företaget är således beroende av erhållandet av positiva resultat i den pågående kliniska studien för att kunna uppnå sina långsiktiga verksamhetsmål. Utförandet av kliniska studier är förenat med en rad risker. Bland annat finns alltid risk för förseningar samt för att kostnaderna för studier blir högre än beräknat. Förseningar kan uppstå på grund av problem att hitta platser för studier, problem i erhållandet av erforderliga myndighetsgodkännanden för utförande av studier, problem med rekrytering av patienter, problem med att nå tillfredställande överenskommelser med exempelvis kontraktsforskningsföretag, leverantörer och studiesteden, etc. Förseningar kan leda till ökade kostnader, men också till att lanseringen av en produkt försenas vilket kan leda till att företaget inte genererar intäkter som beräknat. Ökade kostnader kan också uppstå på grund av att kostnaden per patient blir högre än estimerat eller på grund av bristande kvalitet vid utförandet av studien på de sjukhus och kliniker där den genomförs, etc. Kliniska studier kan komma att påvisa negativa eller otillräckliga resultat inom det behandlingsområde som Cinclus Pharmas produkter inriktar sig mot. Om önskade resultat inte uppnås kan det leda till att nödvändiga marknadsföringsgodkännanden uteblir vilket i sin tur kan äventyra företagens möjlighet att marknadsföra och sälja sina produkter och produktkandidater. Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att medföra en väsentligt negativ inverkan på bolagets möjlighet att generera intäkter samt ha väsentligt negativ inverkan på dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till tredjepartsavtal avseende bland annat utförande av kliniska studier och tillverkning
Cinclus Pharma anlitar externa företag såsom kontraktsforsknings- och tillverkningsföretag för utförandet av kliniska studier samt för tillverkning av dess produkter. Dessa företagsverksamheter är föremål för omfattande krav bland annat på rapportering, säkerhet och miljö. Det finns en risk att dessa företag inte följer tillämpliga lagar, regler och relevanta etiska standarder såsom god tillverkningssed (GMP) och god klinisk sed (GCP). Vidare finns risk för bristande eller uteblivna leveranser av produkter eller tjänster från nuvarande och framtida anlitade externa företag. Detta kan påverka utvecklingen och försäljningen av Cinclus Pharmas produkter negativt genom orsakande av förseningar och ökade kostnader. Bolaget är inte beroende av något enskilt kontraktsforsknings- eller tillverkningsföretag, men byte av leverantör kan vara såväl kostsamt som tidskrävande. Infriandet av ovan beskrivna risker skulle kunna ha en negativ inverkan på Cinclus Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till misslyckad marknadsacceptans från vårdgivare, patienter och sjukvårdsbetalare inklusive möjligheten att omfattas av ersättningssystem

Även om en produkt uppfyller kraven för marknadstillträde, såsom genom att erhålla marknadsföringstillstånd, finns risk för att önskad nivå av marknadsacceptans inte uppnås från läkare, sjukhus, patienter, sjukvårdsbetalare och branschen i allmänhet, vilket skulle kunna hindra Cinclus Pharma från att generera önskade intäkter samt skulle kunna ha väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till konkurrens

Cinclus Pharmas produkter inom det definierade behandlingsområdet möter primärt konkurrens från ett antal konkurrenter inom samma behandlingsområde. Även om Cinclus Pharma har tilltro till dess produkters möjlighet att ta marknadsandelar så finns det alltid en risk att företaget inte uppnår önskad marknadsacceptans och en risk att utsättas för konkurrens som kan komma att verka menligt på bolaget. Riskerna relaterade till konkurrens skulle kunna medföra

väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer inklusive prissättning och efterfrågan av medicinska produkter

Eftersom Cinclus Pharma avser marknadsföra och sälja sina produkter i flera delar av världen, kan bolaget bli påverkat av den generella efterfrågan och prissättningen av produkter inom det specifika behandlingsområdet på relevanta marknader. Cinclus Pharma kan inte förutse utvecklingen på finansiella marknader, ekonomiskt och politiskt klimat eller förutse makroekonomiska händelser. En lågkonjunktur eller en svag ekonomisk utveckling kan innebära påfrestningar för marknaden för läkemedel och leda till utökat tryck på sjukhus, myndigheter och andra sjukvårdsbetalare att skära ned på kostnaderna, vilket potentiellt sänker viljan att betala för produkterna generellt, Cinclus Pharmas produkter inkluderat. Om riskerna ovan aktualiseras skulle det kunna ha väsentlig negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av försäljning och utveckling av en eller ett fåtal produkter

I dagsläget fokuserar Cinclus Pharma på genomförandet av en klinisk fas II studie av dess läkemedelskandidat *linaprazan glurate* i syfte att erhålla marknadsföringsgodkännande för produkten. Bolagets tillväxtnål bygger helt på ett eller ett fåtal indikationsområden; GERD, eGERD. Cinclus Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas väsentligt negativt vid motgångar i tex. den kliniska fas II-studien.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Cinclus Pharma är beroende av sina medarbetare, särskilt ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare. Företaget är beroende av att kunna rekrytera högt kvalificerad personal för den fortsatta utvecklingen av verksamheten. Om Cinclus Pharma skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare eller inte lyckas rekrytera kvalificerad personal skulle det kunna ha en negativ effekt på företagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till bolagets skydd av sina immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Cinclus Pharmas verksamhet och därmed är eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande immaterialrätter såsom varumärken och patent och att erhålla patentskydd för ingivna och framtida patent-ansökningar. Om företagets patent, patentansökningar eller andra immateriella rättigheter skulle komma att förloras, ej godkännas eller inskränkas, eller om företaget i övrigt inte kan upprätthålla ett erforderligt patentskydd, kan det påverka dess verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

Risker relaterade till fluktuerande valutakurser

Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i svenska kronor. Däremot utgörs en väsentlig del av bolagets rörelsekostnader av andra valutor än svenska kronor. Till största del euro, amerikanska dollar samt brittiska pund. I framtiden väntas bolagets rörelseintäkter och kostnader även utgöras av andra valutor. Till följd av detta är Cinclus Pharma föremål för växelkursrisker i förhållande till betalningsflöden inom och utanför Sverige och eurozonen, såsom fluktuationer där växelkursen ändras från det att avtal ingås till dess betalning ska ske enligt avtalet vilket kan leda till valutatransaktionsförluster eller vinster (så kallad transaktionsexponering) som bolaget inte kan förutse. Valutatransaktionsförluster skulle kunna medföra väsentlig negativ effekt på bolagets framtida verksamhet, finansiella ställning och vinster.

Risker relaterade till nuvarande och ytterligare finansiering

Omfattningen av de resurser som kommer krävas för implementering av Cinclus Pharmas verksamhetsplan inkluderande utveckling och kommersialisering av läkemedel beror på en rad faktorer som inte är kända i nuläget. Det finns en risk att Cinclus Pharma inte kommer uppnå tillräckliga intäkter i rätt tid för att kunna finansiera sin verksamhet och utveckling. Om bolaget inte kan erhålla godtagbar finansiering kan det begränsa företagets möjligheter att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften för sina erbjudanden framledes. Cinclus Pharma kan vidare tvingas söka ytterligare finansiering för att kunna

fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan sökas hos externa investerare eller existerande aktieägare samt ske genom publika eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs eller på godtagbara villkor eller att erhållet kapital inte räcker till för att finansiera verksamheten i enlighet med upprättad verksamhetsplan och uppställda mål. Om risker förenade med problem att erhålla tillräcklig finansiering för att upprätthålla företagets verksamhet infrias, kan det få en väsentlig negativ inverkan på dess framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat.

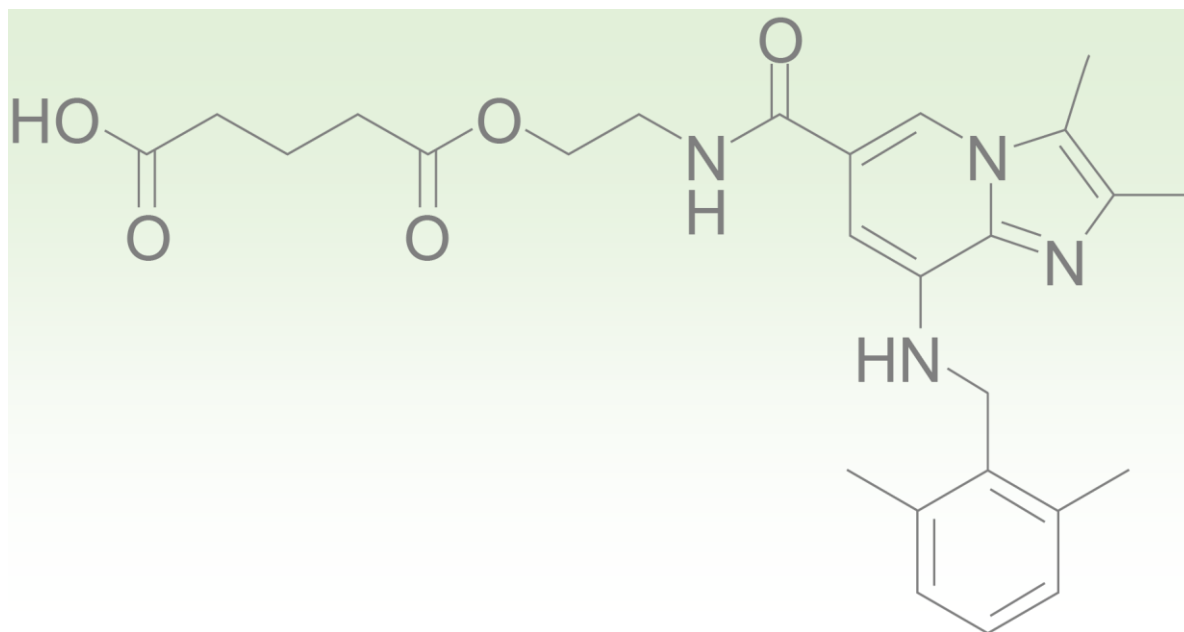
Risker relaterade till exponering för skattekrav och ändringar i skatteregler

Cinclus Pharma bedömer att bolaget efterlever tillämplig skattelagstiftning. Från tid till annan kan dock olika lagstiftningsalternativ föreslås vilka kan inverka negativt på bolagets skattesituation. Vidare är skattereglering komplex och föremål för olika tolkningar.

Det finns inga garantier för att Cinclus Pharmas skattesituation inte kommer utmanas av skattemyndigheter eller att bolaget kommer att vara framgångsrikt vid en sådan händelse. Ett beslut av skattemyndighet kan komma att förändra Cinclus Pharmas tidigare skattesituation, vilket skulle kunna komma att ha en negativ inverkan på bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till ackumulerat skattemässigt underskott

Till följd av att verksamheten har genererat betydande underskott har Cinclus Pharma stora ackumulerade skattemässiga underskott. Ägarförändringar som leder till att någon får bestämmande inflytande över bolaget kan leda till begränsningar i möjligheten att utnyttja sådana underskott i framtiden. Möjligheten att utnyttja underskotten i framtiden kan även komma att påverkas negativt av ändringar i tillämplig lagstiftning. Sådana begränsningar och ändringar skulle kunna få negativ inverkan på Cinclus Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat.



Bildtext: Linaprazan glurate molekylen

Koncernens finansiella översikt, januari – december 2021

Flerårsöversikt

(KSEK)	2021	2020	2019
Flerårsöversikt koncernen			
Nettoomsättning	–	–	–
Rörelseresultat	-84 285	-39 290	-21 404
Resultat efter finansiella poster	-76 266	-42 941	-22 331
Årets resultat	-76 266	-42 941	-22 331
Balansomslutning (TSEK)	147 178	212 472	15 943
Soliditet (%)	86%	97%	78%
Medeltal antal anställda	7	4	3
Flerårsöversikt Moderföretaget			
Nettoomsättning	10 410	5 760	–
Rörelseresultat	-11 292	-909	-525
Resultat efter finansiella poster	-4 529	-2 052	-461
Balansomslutning	360 941	356 185	123 582
Soliditet (%)	98%	100%	100%
Medeltal antal anställda	7	3	–

INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 0 (0) KSEK under perioden januari-december 2021.

RÖRELSEKOSTNADER

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (FoU) uppgick under perioden januari-december till -69 821 (-36 685) KSEK motsvarande en ökning på 33 136 KSEK eller 90%. Ökningen består främst av kostnader för den kliniska fas II studien men även en del pre-kliniska studier, bla. 6 och 9 månaders tox studier.

Administrationsomkostnader

Administrationsomkostnaderna uppgick under perioden januari-december till -14 447 (-2 605) KSEK. Detta motsvarade en kostnadsökning om 11 842 KSEK eller 455%. Ökningen beror i huvudsak på rekrytering av ny personal inom ledning och finans från juni 2021 och framåt.

Övriga rörelsekostnader och intäkter

Övriga rörelsekostnader och intäkter uppgick netto

under januari-december till -17 (0) KSEK, en försämring med -17 KSEK. Övriga rörelsekostnader

och intäkter beror i huvudsak på realiserade valutakurseffekter på rörelsefordringar och skulder.

AVSKRIVNINGAR (ingår i FoU samt administrationsomkostnader)

Avskrivningar uppgick under helåret 2021 till -83 (-14) KSEK dvs en ökning 69 KSEK jämfört med samma period 2020. Avskrivningarna avser materiella anläggningstillgångar om 10 KSEK samt avskrivning på nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 på 73 KSEK.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Koncernens rörelseresultat för perioden januari-december uppgick till -84 285 (-39 290) KSEK vilket motsvarar en försämring om -44 995 KSEK eller 115%.

FINANSIELLA POSTER

För perioden januari-december uppgick finansnettot till 8 019 (-3 652) KSEK. Finansnettot förklaras främst av realiserade valutakursvinster på omvärdering av interna långfristiga fordringar och skulder.

SKATT

Koncernen redovisade en skattekostnad om 0 (0) KSEK för perioden januari-december.

PERIODENS RESULTAT

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt under perioden januari-december om -76 266 (-42 941) KSEK, en försämring med -33 325 KSEK eller 78%.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 december 2021 till 127 101 KSEK jämfört med 205 986 KSEK vid utgången av år 2020, en minskning motsvarade 78 885 KSEK. Bolagsstämman i juni 2021 beslutade om nyemission av aktier till den nya Vd:n samt om ett teckningsoptionsprogram för personal och representanter i advisory board. Nyemissionen av aktier ökade aktiekapitalet med 875 SEK och eget kapital med 2 624 KSEK efter emissionskostnader som uppgick till -128 KSEK. Premieinbetalningar i teckningsoptionsprogrammet TO 2021/2024 ökade eget kapital med 2 523 KSEK.

Kortfristiga skulder i koncernen uppgick vid periodens utgång till 19 468 KSEK jämfört med 6 486 KSEK vid utgången av år 2020. Dessa utgjordes av upplupna kostnader om 7513 (637) KSEK, övriga skulder om 1921 (432) KSEK, leverantörsskulder om 9185 (5 417) KSEK samt leasingskulder om 848 (0) SEK. Leasingskulderna avser i huvudsak hyrd kontorslokal.

EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Cinclus Pharma Holding AB:s dotterbolag Cinclus Pharma AG befinner sig sedan år 2020 i en avtalstvist med sin licenstagare i Asien. Fallet gick under sommaren 2021 till skiljedomstol och pågår för närvarande, se vidare i not 25.

LIKVIDA MEDEL OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 138 202 (208 501) KSEK, en minskning med -70 299 KSEK jämfört med 31 december 2020. Kassaflödet från den löpande verksamheten innan förändring av rörelsekapital var -84 522 (-39 276) KSEK för perioden januari-december.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -75 418 (-39 472) KSEK för perioden januari-december. Det ökade negativa kassaflödet i jämförelse med föregående år beror främst på utbetalningar för Fas II studien, övriga prekliniska

studier samt tillsättningen av ny VD och administrativ personal.

Kassaflödet från investeringar uppgick till -67 (-65) KSEK för perioden januari-december. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 953 (233 459) KSEK för perioden januari-december. Utfallet 2021 helår består i en nyemission av 875 nya aktier till nytillträdda Vd:n Christer Ahlberg samt premieinbetalningar för totalt 11 010 teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet TO 2021/2024, varav 8225 teckningsoptioner förvärvats av bolagets Vd, Christer Ahlberg. Emissionskostnaderna uppgick till 128 KSEK. Beloppet i januari-december 2020 inkluderar emissionskostnader om 16 540 KSEK och avser en nyemission som genomfördes under kvartal 1, 2020 i syfte att finansiera den nu pågående fas II studien.

Totala kassaflödet för perioden januari-december uppgick till -70 531 (193 923) KSEK.

Efter periodens utgång har bolaget inlett en finansieringsprocess i syfte att tillföra mer kapital till bolaget för att kunna fullfölja den strategi och utvecklingsplan som bolaget bestämt, se vidare beskrivet i förvaltningsberättelsen, sidan 5–6.

INVESTERINGAR

Investeringar under räkenskapsåret 2021 uppgick till 131 (0) KSEK. Investeringarna under 2021 avser främst inköp av inventarier och verktyg.

MODERBOLAGET

Cinclus Pharma Holding AB, org.nr. 559136–8765, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av personal som utför arbete med preklinisk och klinisk utveckling samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolaget har ett helägt dotterbolag i Schweiz vilka tillsammans utgör koncernen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 10 410 (5760) KSEK för perioden januari-december. Rörelseresultatet uppgick till -11 292 (-909) KSEK för perioden januari-december. Finansnettot uppgick till 6 763 (-1 142) KSEK för perioden januari-december och avsåg främst realiserade valutakursvinster på koncerninterna fordringar. Årets resultat uppgick till -4 529 (-2 052) KSEK.

Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 31 december 2021 till 355 441 KSEK i jämförelse med 354 950 KSEK vid utgången av år 2020, vilket motsvarar en ökning om 491 KSEK. Aktiekapitalet uppgick till 264 KSEK jämfört med 263 KSEK vid utgången av år 2020, en ökning med 1 KSEK.

Bolagsstämman i juni 2021 beslutade om nyemission av aktier till Vd Christer Ahlberg samt om ett teckningsoptionsprogram för personal och representanter i advisory board. Nyemissionen av aktier ökade aktiekapitalet med 875 SEK och övrigt fritt eget kapital med 2 497 KSEK efter emissionskostnader. Premieinbetalningar i teckningsoptionsprogrammet TO 2021/2024 ökade fritt eget kapital med 2 523 KSEK.

Likvida medel uppgick till 126 510 KSEK jämfört med 179 078 KSEK vid utgången av år 2020 motsvarande en minskning med 52 568 KSEK.

Organisation och Personal

ANSTÄLLDA

Vid utgången av 2021 hade Cinclus Pharma 7 anställda. Av dessa var 4 anställda män och 3 anställda kvinnor. Motsvarande siffror vid utgången av 2020 var 3 anställda av vilka 2 anställda var män och 1 anställd var kvinna.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024, series 1

På en extra bolagsstämma den 19 maj 2021 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram, TO 2021/2024, serie 1 för VD och advisory board medlemmar. Totalt emitterades 10 167 teckningsoptioner varav 8 960 teckningsoptioner tecknades vilka berättigar till teckning av totalt 8 960 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma AB under perioden 1 april–30 juni 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning

eller uppdelning av aktier. Per balansdagen har 8 960 överlåtits till VD och medlemmar i Advisory Board, varmed resterande 1 207 har makulerats.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024, series 2

På årsstämman den 24 juni 2021 i Cinclus Pharma Holding AB bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare i Cinclus Pharma Holding AB. Bolaget emitterade under september 2021 därmed 2 050 teckningsoptioner berättigande till teckning av totalt 2 050 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB under perioden 1 juli–30 september 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier. Per balansdagen har 2 050 teckningsoptioner överlåtits till medarbetare i koncernen.

Teckningsoptionsprogrammen, allmänt

Samtliga överlåtelse av teckningsoptioner till medarbetare i koncernen har skett till marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell av en extern värderingsman. Total köpeskillning för de teckningsoptioner som överlåtits per balansdagen uppgår till 2 522 580 SEK. En förutsättning för förvärvandet av teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram 2021/2024 serie 1 och 2, var att medarbetare gentemot Cinclus Pharma Holding AB bl.a. har åtagit sig att sälja tillbaka förvärvade teckningsoptioner om medarbetarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör före det att tre år gått från förvärvstidpunkten. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner 2021/2024, serie 1 och 2, som per balansdagen överlåtits till medarbetare i koncernen kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 11 010 SEK genom utgivande av 11 011 nya aktier i bolaget.



Ägarinformation

	Antal aktier	Andel
PetoMaj Invest AB	25 100	9,50%
OBX Invest AB	23 700	8,97%
Dahlström Mikael	23 519	8,91%
Fjärde AP-fonden	12 900	4,88%
Ignitus AB	12 600	4,77%
Regulus Pharma FAS I AB	11 439	4,33%
NYLOF Holding AB	10 261	3,89%
Linc AB	9 567	3,62%
MWP Managment Consulting AB	9 276	3,51%
Recipharm Venture Fund AB	8 532	3,23%
Hållbar AB	8 500	3,22%
Exceca Allocation AB	7 777	2,94%
K Öhlin Holding AB	7 555	2,86%
Hajskäret Invest AB	4 083	1,55%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3 997	1,51%
Femton största aktieägare	178 806	67,71%
Övriga*	85 272	32,29%
Totalt	264 078	100,00%

* I övriga ägare ingår VD:s äganade av 875 aktier.

VD har även förvärvat 8225 teckningsoptioner som löper till 30 juni 2024.

Förslag till resultatdisposition

Styrelsen föreslår ingen utdelning för räkenskapsåret 2021.

Till årsstämans förfogande finns följande överkursfond, balanserat resultat och årets resultat i moderbolaget (SEK):

Vinstdisposition

SEK

Till årsstämans förfogande

Överkursfond	276 047 773
Balanserat resultat	83 657 743
Årets resultat	-4 529 012
Totalt	355 176 504

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Balanseras i ny räkning	355 176 504
Totalt	355 176 504

FINANSIELL INFORMATION-KONCERNEN

Koncernens resultaträkning

(KSEK)	Not	2021	2020	2019
Nettoomsättning		–	–	–
Administrationskostnader	6, 7, 8, 9, 10	-14 447	-2 605	-799
Forsknings- och utvecklingskostnader	7, 9, 10	-69 821	-36 685	-22 020
Övriga rörelseintäkter	4	–	0	1 415
Övriga rörelsekostnader	5,7	-17	–	–
Rörelseresultat		-84 285	-39 290	-21 404
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	11	8 029	–	63
Finansiella kostnader	12	-10	-3 652	-991
Finansnetto		8 019	-3 652	-927
Resultat före skatt		-76 266	-42 941	-22 331
Inkomstskatt	13	–	–	–
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-76 266	-42 941	-22 331

Koncernens rapport över totalresultat

(KSEK)	Not	2021	2020	2019
Årets resultat		-76 266	-42 941	-22 331
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	22	-7 638	3 076	-258
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-7 638	3 076	-258
Summa totalresultat		-83 904	-39 866	-22 588
Summa totalresultat i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare		-83 904	-39 866	-22 588

Koncernens rapport över finansiell ställning

(KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	14	141	19	34	–
Nyttjanderättstillgångar	8	1 679	–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	15, 16, 25	1	66	1	–
Summa anläggningstillgångar		1 822	85	35	–
Övriga fordringar	18	1 381	170	5	11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	19	5 774	3 716	2 451	49
Likvida medel	16, 20	138 202	208 501	13 452	6 876
Summa omsättningstillgångar		145 356	212 387	15 908	6 936
SUMMA TILLGÅNGAR		147 178	212 472	15 943	6 936

(KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	22	264	263	169	124
Övrigt tillskjutet kapital		276 741	271 723	38 358	9 441
Omräkningsreserv		-4 820	2 818	-258	–
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-145 084	-68 818	-25 877	-3 263
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		127 101	205 986	12 393	6 302
Långfristiga skulder					
Långfristiga leasingsskulder	8	609	–	–	–
Summa långfristiga skulder		609	–	–	–
Kortfristiga skulder					
Kortfristiga leasingsskulder	8	848	–	–	–
Leverantörsskulder	16, 17	9 185	5 417	1 369	328
Övriga skulder	16	1 921	432	60	79
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16, 23	7 513	637	2 121	228
Summa kortfristiga skulder		19 468	6 486	3 550	635
Summa skulder		20 077	6 486	3 550	635
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		147 178	212 472	15 943	6 936

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(KSEK)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2019		124	9 441	–	-3 263	6 302
Årets resultat		–	–	–	-22 331	-22 331
Årets övriga totalresultat		–	–	-258	–	-258
Årets totalresultat		0	0	-258	-22 331	-22 588
Transaktioner med ägare						
Nyemission		32	28 663	–	–	28 695
Ränta på konvertibellån		–	282	–	-282	–
Konvertering av konvertibellån		13	-13	–	–	–
Återbetalning av konvertibellån		–	-15	–	–	-15
Summa transaktioner med koncernens ägare		45	28 917	–	-282	28 680
Utgående eget kapital 31 december 2019		169	38 358	-258	-25 876	12 393

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(KSEK)		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2020		169	38 358	-258	-25 876	12 393
Årets resultat		–	–	–	-42 941	-42 941
Årets övriga totalresultat		–	–	3 076	–	3 076
Årets totalresultat		0	0	3 076	-42 941	-39 866
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		94	249 905	–	–	249 999
Emissionskostnader		–	-16 540	–	–	-16 540
Summa transaktioner med koncernens ägare		94	233 365	–	–	233 459
Utgående eget kapital 31 december 2020		263	271 723	2 818	-68 818	205 986

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(KSEK)		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2021		263	271 723	2 818	-68 818	205 987
Årets resultat		–	–	0	-76 266	-76 266
Årets övriga totalresultat		–	–	-7 638	0	-7 638
Årets totalresultat		0	0	-7 638	-76 266	-83 904
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		1	2 624	–	–	2 625
Emissionskostnader		–	-128	–	–	-128
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner		–	2 523	–	–	2 523
Summa transaktioner med koncernens ägare		1	5 019	0	0	5 019
Utgående eget kapital 31 december 2021	10, 22	264	276 742	-4 820	-145 083	127 102

Koncernens rapport över kassaflöden

(KSEK)	Not	2021	2020	2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-84 285	-39 290	-21 404
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>	20			
Avskrivningar		83	14	22
		-84 201	-39 276	-21 382
Erlagd ränta		-320	0	0
		-84 522	-39 276	-21 382
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		-3 019	-1 585	-2 380
Ökning (+) Minskning (-) av leverantörsskulder		3 309	4 321	1 021
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		8 813	-2 932	-375
		-75 418	-39 472	-23 115
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	14	-131	-	-55
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	15	65	-65	-1
		-67	-65	-56
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		2 625	249 999	28 695
Emissionskostnader		-128	-16 540	-
Amortering leasingskulder		-67	-	-
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner		2 523	-	-
Återbetalning av konvertibelt lån		-	-	-15
		4 953	233 459	28 679
Periodens kassaflöde		-70 531	193 923	5 508
Likvida medel vid periodens början		208 501	13 452	6 876
Omräkningsdifferens i likvida medel		232	1 127	1 068
Likvida medel vid periodens slut	20	138 202	208 501	13 452

NOTER - KONCERNEN

NOT 1 Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Cinclus Pharma Holding AB ("moderbolaget"), organisationsnummer 559136-8765 och dess dotterbolag (sammanslaget "koncernen"). Koncernens huvudsakliga verksamhet är att bedriva utveckling av läkemedel.

Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm, Sverige. Adressen till huvudkontoret är Kungsbron 1, plan 8, trapp F, 111 22 Stockholm, Sverige.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (KSEK)

Styrelsen har den 29 april 2022 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma 2 juni 2022.

NOT 2 Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Grund för rapporternas upprättande

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) såsom de fastställts av Europeiska unionen (EU). Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner".

De nedan angivna redovisningsprinciperna har, om inte annat anges, tillämpats konsekvent på samtliga perioder som presenteras i koncernens finansiella rapporter. Koncernens redovisningsprinciper har tillämpats konsekvent av koncernens bolag.

Denna årsredovisning innehåller Cinclus Pharma Holding AB:s första publicerade koncernredovisning och de valda redovisningsprinciperna för upprättande av denna är IFRS (International Financial Reporting Standards). För upplysning om undantag som tillämpats i samband med att startbalansen (ingångsbalansen) för den första koncernredovisningen upprättad enligt IFRS se nedan rörande IFRS16.

Cinclus Pharma har valt att tillämpa IFRS16, Leasingavtal, med följande undantag och förenklingar

Koncernen har valt undantaget att tillämpa IFRS 16 från övergångstidpunkten (1 januari 2019) och framåtriktat. Det valda undantaget innebär att leasingkulden värderas till nuvärdet av återstående leasingavgifter diskonterade med leasetagarens marginella låneränta. Nyttjanderättstillgången värderas till ett belopp som motsvarar leasingkulden.

Vidare har koncernen gjort följande val utifrån IFRS 1 vid övergångstidpunkten:

- Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde redovisas inte i nyttjanderättstillgången eller leasingkulden.
- Leasingavtal för vilka leasingperioden avslutas inom 12 månader räknat från tidpunkten för övergång till IFRS redovisas inte i nyttjanderättstillgången eller leasingkulden.
- Använt uppskattningar gjorda i efterhand vid fastställandet av leasingperioden då avtalet innehåller möjligheter att förlänga eller säga upp leasingavtalet.

Inga materiella initiala direkta utgifter har identifierats.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2022 och senare och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Inga publicerade standarder och tolkningar som ännu ej trätt i kraft har påverkat koncernen.

Rörelsesegment

Den högste verkställande beslutsfattaren i Cinclus Pharma är den verkställande direktören (VD), då det är VD som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. Bedömningen av koncernens rörelsesegment baseras på den finansiella information som rapporteras till VD. Den finansiella information som rapporteras till VD, som underlag för fördelning av resurser och bedömning av koncernens resultat, avser koncernen som helhet. Då VD följer upp verksamheten som en enhet utgörs hela verksamheten av ett enda rörelsesegment.

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens rapportvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster- och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i rapporten över totalresultat.

Valutakursvinster-, och förluster som hänför sig till lån och likvida medel redovisas i rapporten över totalresultat som finansiella intäkter eller kostnader.

Värderingsgrunder och klassificering

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med anskaffningsvärdemetoden. 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.

Konsolidering

I koncernredovisningen ingår moderbolaget och samtliga bolag som står under bestämmande inflytande från moderbolaget. Bestämmande inflytande innebär att moderbolaget har inflytande över investeringsobjektet, att moderbolaget exponeras för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang i investeringsobjektet och kan använda sitt inflytande över investeringsobjektet till att påverka sin avkastning, vilket normalt innebär att moderbolaget äger mer än hälften av röstetalet för samtliga aktier och andelar. Dotterbolags finansiella rapporter inkluderas i koncernredovisningen från och med förvärvstidpunkten till det datumet då bestämmande inflytande upphör. Koncerninterna transaktioner, balansposter samt realiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar till anställda såsom lön, sociala avgifter, semesterersättning och bonus kostnadsförs i den period när de anställda utför tjänsterna.

Pensioner

Koncernens pensionsåtaganden omfattas enbart av avgiftsbestämda planer. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Koncernen har därmed ingen ytterligare risk. Koncernens 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 koncernen under en period.

Finansiella intäkter

Finansiella intäkter består av ränteintäkter och valutakursvinster. Ränteintäkter redovisas i enlighet med effektivräntemetoden. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och

utbetalningarna under ett finansiellt instruments förväntade löptid till den finansiella tillgångens eller skuldens redovisade nettovärde. Beräkningen innefattar alla avgifter som erlagts eller erhållits av avtalsparterna som är en del av effektivräntan, transaktionskostnader och alla andra över- och underkurser. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Finansiella kostnader

Finansiella kostnader består huvudsakligen av räntekostnader på lån och valutakursförluster. Räntekostnader på lån redovisas enligt effektivräntemetoden. Valutakursvinster och valutakursförluster redovisas netto.

Skatter

Inkomstskatter

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 respektive i eget kapital.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt redovisas på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och dess redovisade värden. Temporära skillnader hänförliga till andelar i dotterbolag som inte förväntas bli återförda inom överskådlig framtid beaktas ej.

Värderingen av uppskjuten skatt baserar sig på hur underliggande tillgångar eller skulder förväntas bli realiserade eller reglerade. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av de skattesatser och skatteregler som är beslutade eller aviserade per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiserar eller den uppskjutna skatteskulden regleras. Uppskjutna skatteskulder och uppskjutna skattefordringar kvittas så långt detta är möjligt inom ramen för lokala lagar och föreskrifter för beskattning.

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.

Leasingavtal

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt en kontorslokal. Leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen.

Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Nyttjanderättstillgångar skrivs av linjärt över det kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Leasingavtalet löper på en fast initial period om ett år men en option att förlänga eller säga upp avtal finns. Bedömningen vid balansdagen är att en förlängning med ett år kommer ske. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulder inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

Nyttjanderättstillgångar

Leasingbetalningarna diskonteras med den marginella låneräntan. Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar följande:

- den initiala värderingen av leasingskulden
- betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången görs tillgänglig för leasetagare.

Korttidsleasing samt leasingavtal med lågt värde

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod på 12 månader eller mindre. Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde avser i allt väsentlig kontorsutrustning.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Optioner att förlänga eller säga upp avtal finns inkluderade i koncernens leasingavtal gällande kontor. Villkoren används för att maximera flexibiliteten i hanteringen av avtalen. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att de kommer att utnyttjas.

Forskning och utveckling

Alla utgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av Cinclus Pharma, redovisas som immateriella tillgångar när nedan kriterier är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten eller processen så att den kan användas.
- Cinclus Pharmas avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den.
- Det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten.
- Det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar.
- Adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga.
- De utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Risken i pågående utvecklingsprojekt är sammantaget hög. Risken består bland annat av säkerhets- och effektrelaterade risker som kan uppstå i kliniska studier, regulatoriska risker relaterade till ansökningar om godkännande av kliniska studier samt marknadsgodkännande. Allt utvecklingsarbete anses därför vara forskning, eftersom arbetet inte möter de kriterier som listas ovan. Per 31 december 2021 och i jämförelseperioderna har inga utvecklingsutgifter redovisats som immateriella tillgångar i balansräkningen då samtliga ovan kriterier för aktivering inte bedömts vara uppfyllda för något av de utvecklingsprojekt som bedrivs inom koncernen. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingskostnader som kostnadsförts i tidigare perioder redovisas inte som en tillgång i efterföljande period.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar innefattar inventarier. Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Redovisat värde för den ersatta delen tas bort från balansräkningen. Alla andra former av reparationer och underhåll redovisas som kostnader i rapporten över totalresultat under den period de uppkommer.

Avskrivningar på tillgångar, för att fördela deras anskaffningsvärde ner till det beräknade restvärdet över den beräknade nyttjandeperioden, görs linjärt enligt följande:

- Inventarier - 5 år
- Datorer - 3 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde. Vinster och förluster vid avyttring fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter/övriga rörelsekostnader netto i rapporten över totalresultat.

Tidigare redovisad nedskrivning återförs om återvinningsvärdet bedöms överstiga redovisat värde. Återföring sker dock inte med ett belopp som är större än att det redovisade värdet uppgår till vad det hade varit om nedskrivning inte hade redovisats i tidigare perioder.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella instrument är varje form av avtal som ger

upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller ett egetkapitalinstrument i ett annat företag. Finansiella tillgångar och skulder redovisas när koncernen blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Köp och försäljning av finansiella tillgångar och skulder redovisas på affärsdagen, det datum då koncernen förbinder sig att köpa eller sälja tillgången. Finansiella instrument redovisas vid första redovisningstillfället till verkligt värde plus, för en tillgång eller finansiell skuld som inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen, transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärv eller emission av finansiell tillgång eller skuld, till exempel avgifter och provisioner. Transaktionskostnader för finansiella tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen kostnadsförs i rapporten över totalresultat.

Klassificering och värdering av finansiella tillgångar

Koncernens finansiella tillgångar utgörs av långfristiga fordringar, övriga kortfristiga fordringar och likvida medel vilka alla klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde innehas enligt affärsmodellen att inkassera avtalsenliga kassaflöden som endast är betalningar av kapitalbelopp och ränta på det utestående kapitalbeloppet. Finansiella tillgångar klassificerade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde med tillägg av transaktionskostnader. Efter första redovisningstillfället värderas tillgångarna till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, och med avdrag för en förlustrervering av förväntade kreditförluster.

Klassificering och värdering av finansiella skulder

Koncernens finansiella skulder klassificeras till upplupet anskaffningsvärde. Finansiella skulder redovisade till upplupet anskaffningsvärde värderas initialt till verkligt värde, netto efter transaktionskostnader. Efter det första redovisningstillfället värderas de till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Koncernens samtliga finansiella skulder (leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder) klassificeras till upplupet anskaffningsvärde.

Koncernen har under räkenskapsåret eller jämförelseåret inte innehaft några finansiella instrument som värderas till verkligt värde, vare sig genom resultatet eller övrigt totalresultat.

För klassificering och redovisning av koncernens konvertibla skuldebrev, se avsnitt "Klassificering som eget kapital eller skuld" samt "konvertibel skuldebrev" nedan.

Borttagande, omförhandling och kvittning av finansiella instrument

Finansiella tillgångar tas bort från rapporten över finansiell ställning 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. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet fullgörs eller på annat sätt utsläcks. Detsamma gäller för del av en

finansiell skuld. Vinster och förluster från borttagande ur balansräkning redovisas i resultatet.

Då villkoren för en finansiell skuld omförhandlas, och inte bokas bort från balansräkningen, redovisas en vinst eller förlust i resultatet. Vinsten eller förlusten beräknas som skillnaden mellan de ursprungliga avtalsenliga kassaflödena och de modifierade kassaflödena diskonterade till den ursprungliga effektiva räntan. En finansiell tillgång och finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast när det föreligger en legal rätt att kvitta beloppen samt att det föreligger avsikt att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

Likvida medel

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

Klassificering som eget kapital eller skuld

Vid emission av ett finansiellt instrument bedömer företaget om instrumentet i sin helhet, eller till del, är ett egetkapitalinstrument, eller en finansiell skuld. Ett finansiellt instrument är ett egetkapitalinstrument i följande fall:

- Det inte innefattar någon avtalsenlig förpliktelse att erlagga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller byta en finansiell tillgång eller finansiell skuld under vad som kan bli oförmånliga villkor för företaget.
- Instrumentet kommer att eller kan komma att regleras med företagets egna aktier såvida det inte är ett derivat och därmed inte medför att företaget måste erlagga ett variabelt antal aktier.
- Det är ett derivat som endast kommer att regleras genom att företaget byter ett fastställt kontantbelopp eller finansiell tillgång mot ett fastställt antal av företagets aktier.

Konvertibla skuldebrev

Koncernen utfärdade under 2018 konvertibla skuldebrev som i sin helhet konverterades till aktier under 2019. Den konvertibla skulden bedöms uppfylla kriterierna enligt ovan för att redovisas som ett egetkapitalinstrument i sin helhet. Den konvertibla skulden redovisas därmed initialt i eget kapital till verkligt värde, och värderas inte om i efterföljande perioder.

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. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas netto efter skatt i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Valutakursdifferenser som uppstår vid omräkning av finansiella rapporter från utländska verksamheter klassificeras som reserver i eget kapital.

Teckningsoptioner

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

Eventualförpliktelser

En eventualförpliktelse redovisas när det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas av en eller flera osäkra framtida händelser eller när det finns ett åtagande som inte redovisas som skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att inträffa.

Kassaflöde

Kassaflödesanalysen upprättas enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar, fördelat på den löpande verksamheten, investeringsverksamheten och finansieringsverksamheten. Kassaflöden från in- och utbetalningar redovisas brutto, undantaget sådana transaktioner som utgörs av in- och utbetalningar av stora belopp som avser poster som omsätts snabbt och har kort löptid.

NOT 3 Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta de finansiella rapporterna i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar samt gör antaganden vilka påverkar tillämpningen av redovisningsprinciperna och de redovisade beloppen av tillgångar, skulder, intäkter och kostnader. Verkligt utfall kan avvika från dessa uppskattningar.

Uppskattningarna och antagandena utvärderas löpande. Ändringar av uppskattningar redovisas i den period ändringen görs om ändringen endast påverkat denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Tidpunkt för aktivering av immateriella tillgångar

Koncernen aktiverar utgifter för utveckling av läkemedel i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna för aktivering enligt IAS 38 p. 57. Bolagets utgifter för utveckling av läkemedel bedöms inte uppfylla kriterierna för aktivering och har därmed kostnadsförts. Aktivering av utgifter för utveckling av läkemedel sker i ett sent skede av fas III, alternativt i samband med påbörjande av registreringsarbetet, beroende på när kriterierna bedöms uppfylla. Anledningen till detta är att det dessförinnan är alltför osäkert huruvida utgifterna kommer generera framtida ekonomiska fördelar samt att finansieringen av

tillgångens färdigställande inte är säkerställt.

Underskottsavdrag

Uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag redovisas i den utsträckning det är sannolikt att avdraget kan avräknas mot överskott vid framtida beskattning. Eftersom koncernen inte redovisar positivt resultat har ingen uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag ännu redovisats. Se även not 13 Skatt på årets resultat.

Fortlevnadsprincipen

Cinclus Parma är ett forsknings- och utvecklingsbolag och har inte några godkända produkter på marknaden. Då bolaget inte har några intäkter från rörelsen föreligger osäkerhet om den fortsatta driften. Styrelsen och verkställande direktören bedömer fortlöpande koncernens likviditet och ställning, både på kort och lång sikt. Under 2020 genomförde bolaget en nyemission och säkrade finansieringen för de närmaste åren. Årsredovisningen har därmed upprättats med antagandet om att företaget har förmåga att fortsätta driften under kommande 12 månaders period. Cinclus Pharma kommer fortsatt vara beroende av finansiering från aktieägarna.

NOT 4 Övriga rörelseintäkter

(KSEK)	2021	2020	2019
Valutakurseffekter	–	0	1415
Total	–	0	1415

NOT 5 Övriga rörelsekostnader

(KSEK)	2021	2020	2019
Valutakurseffekter	-17	–	–
Total	-17	–	–

NOT 6 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

(KSEK)	2021	2020	2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
Revisionsuppdraget	38	–	–
Annan revisionsverksamhet	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	9	–	–
Total	47	–	–
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdraget	282	122	–
Annan revisionsverksamhet	169	50	–
Skatterådgivning	692	–	–
Övriga tjänster	334	–	–
Total	1 477	172	–
BDO Göteborg AB			
Revisionsuppdraget	–	41	21
Annan revisionsverksamhet	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–
Total	–	41	21
Totalt	1 524	213	21

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisning och bokföringen samt styrelsens och VDs förvaltning samt revision 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Med annan revisionsverksamhet avses de tjänster enligt särskild överenskommelse rörande finansiella rapporter.

Med övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor samt rådgivning kring processer och intern kontroll.

NOT 7 Kostnader per kostnadslag

(KSEK)	2021	2020	2019
Övriga externa kostnader	-70 228	-36 813	-20 276
Personalkostnader	-13 956	-2 463	-2 520
Avskrivningar	-83	-14	-22
Övriga rörelsekostnader	-17	–	–
Total	-84 285	-39 290	-22 819

NOT 8 Leasingavtal

Nyttjanderättstillgångar och avskrivningar

Årets leasingavtal utgörs endast av hyrda lokaler och garage. Hyresavtalen är mellan 4-12 månader och kan förlängas om inte någon av parterna säger upp hyresavtalet minst 3-9 månader innan. Bolaget bedömer med rimlig säkerhet att förlängning kommer att ske och därmed är utnyttjande räknat till två år efter ingången kontraktperiod. Leasingavtalet ingicks 30 november 2021, varför inga jämförelsesiffror finns för tidigare perioder.

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar ingår i resultaträkningen i delposten Forsknings och utvecklingskostnader med 34 KSEK samt Administrations- och försäljningskostnader med 39 KSEK.

(KSEK)	2021-12-31
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>	
Ingående balans 1 januari 2021	–
Tillkommande avtal	1 753
Omvärdering av avtal	–
Omklassificeringar, nyttjanderättstillgångar från leasingavtal	–
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 753
<i>Avskrivningar</i>	
Ingående avskrivningar	–
Årets avskrivningar	-74
Omvärdering av avtal	–
Omklassificeringar	–
Utgående ackumulerade avskrivningar	-74
Utgående redovisat värde	1 679

Leasingskulder och amorteringar

(KSEK)	2021-12-31
<i>Leasingskulder</i>	
Ingående balans 1 januari 2021	–
Tillkommande avtal	1 524
Amorteringar	-67
Utgående balans	1 457

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<i>Fördelning av leasingskulder</i>			
Långfristig leasingskuld	609	–	–
Kortfristig leasingskuld	848	–	–
Utgående balans	1 457	0	–

Leasingavgifter

(KSEK)	2021	2020	2019
<i>Löptidsanalys, framtida leasingavgifter, avtalsenliga</i>			
<12 mån	915	–	–
1-2 år	855	–	–
	1 770	0	–

Framtida avtalsenliga leasingavgifter enligt ovan är odiskonterade och inkluderar variabla avgifter.

(KSEK)	2021	2020	2019
Räntekostnader hänförliga till leasingskulder	-8	–	–
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-353	-79	–
Kostnader hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder	-4	–	–
Totala leasingkostnader redovisade i resultaträkningen	-365	-79	–
Det totala kassaflödet gällande leasingavtal	-322	-79	–

NOT 9 Anställda och personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Anställda och ledande befattningshavare	2021		2020		2019	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Antal anställda vid årets utgång						
Moderbolag						
Sverige	7	4	3	2	–	–
Totalt	7	4	3	2	–	–
Dotterbolag						
Schweiz	–	–	–	–	2	–
Totalt	–	–	–	–	2	–
Totalt antal anställda i koncernen vid årets utgång	7	4	3	2	2	–
Ledande befattningshavare vid årets utgång						
Styrelsen	6	4	5	4	5	4
VD och ledande befattningshavare	5	4	3	2	2	2

Könsfördelning bland styrelse och ledande befattningshavare vid årets utgång

	2021	2020	2019
Andel kvinnor i styrelsen	33%	20%	20%
Andel män i styrelsen	67%	80%	80%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	40%	20%	0%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	60%	80%	100%

Löner och andra ersättningar, pensionskostnader samt sociala kostnader till styrelse och ledande befattningshavare samt övriga anställda

Löner och andra ersättningar (KSEK)	2021	2020	2019
Moderbolag			
Styrelse och ledande befattningshavare	8 308	3 499	428
Övriga anställda	413	–	–
Totalt	8 720	3 499	428
Dotterbolag			
Styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	–	–	1 930
Övriga anställda	–	–	–
Totalt	–	–	1 930
Totalt koncern	8 720	3 499	2 358
Sociala kostnader och pensionskostnader (KSEK)	2021	2020	2019
Moderbolag			
Pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	1 788	838	–
Pensionskostnader till övriga anställda	8	–	–
Sociala kostnader	2 019	712	–
Totalt	3 816	1 550	–
Dotterbolag			
Pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	–	–	28
Pensionskostnader till övriga anställda	–	–	–
Sociala kostnader	–	–	379
Totalt	–	–	407
Totalt koncern	3 816	1 550	407

¹⁾ Ledande befattningshavare inkluderar styrelsen samt verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

Upplysningar avseende ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Räkenskapsår 2021 (KSEK)	Grundlön, styrelsearvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Arvode för befattning i bolaget	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Lennart Hansson	352	–	–	–	–	352
Styrelseledamöter						
Wenche Rolfsen	176	–	–	–	–	176
Peter Unge	–	–	–	–	–	–
Torbjörn Koivisto	182	–	–	–	169	351
Anders Öhberg	170	–	–	–	–	170
Helena Levander	145	–	–	–	–	145
Ledande befattningshavare						
VD ¹	2 213	569	735	–	–	3 517
Övriga ledande befattningshavare (4 st) ¹	4 165	1 219	–	–	–	5 384
varav dotterföretag	–	–	–	–	–	–
Totalt	7 404	1 788	735	–	169	10 096

Räkenskapsår 2020 (KSEK)	Grundlön, styrelsearvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Arvode för befattning i bolaget	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Lennart Hansson	132	–	–	–	47	179
Styrelseledamöter						
Wenche Rolfsen	114	–	–	–	–	114
Peter Unge	0	–	–	–	–	–
Torbjörn Koivisto	82	–	–	–	58	140
Anders Öhberg	82	–	–	–	–	82
Ledande befattningshavare						
VD ¹	1 347	249	–	–	–	1 596
Övriga ledande befattningshavare (2 st) ¹	1 413	588	–	224	–	2 225
varav dotterföretag	–	–	–	–	–	–
Totalt	3 171	838	–	224	105	4 337

Räkenskapsår 2019 (KSEK)	Grundlön, styrelsearvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Arvode för befattning i bolaget	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Wenche Rolfsen	64	–	–	–	–	64
Styrelseledamöter						
Lennart Hansson	32	–	–	–	144	176
Peter Unge	–	–	–	–	–	–
Torbjörn Koivisto	32	–	–	–	123	155
Anders Öhberg	32	–	–	–	–	32
Ledande befattningshavare						
VD ¹	965	–	–	–	–	965
Övriga ledande befattningshavare (1 st) ¹	965	–	–	–	–	965
varav dotterföretag	–	–	–	–	–	–
Totalt	2 091	0	0	0	267	2 358

1) VD och antal ledande befattningshavare avser utgången av året. Beloppen avser helt räkenskapsår.

Ersättningar ledande befattningshavare

Ersättning till den verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön samt rörlig ersättning. Med andra ledande befattningshavare avses de 4 (2) person/er som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen. Övriga ledande befattningshavare avser Chief Financial Officer, Chief Medical Officer, Chief Scientific Officer och Chief Operating Officer.

Pensioner

Samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda. Pensionsåldern för den verkställande direktören är 65 år och pensionspremierna är 25% av grundlönen. Pensionsåtagandena för övriga svenska ledande befattningshavare är mellan 15–20% av grundlönen.

Rörlig ersättning

Med rörlig ersättning avses rörlig bonus baserad på en fast andel av grundlönen. Utfallet baseras på en intjäningsperiod om ett år, och är beroende av uppfyllelse av en kombination av i förväg uppsatta personliga mål och företagsmål. Det maximala utfallet för den verkställande direktören uppgår till 50% av fast årslön och för övriga ledande befattningshavare uppgår maximal rörlig ersättning till 30% av fast årslön enligt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

Teckningsoptioner

Samtliga överlåtelser av teckningsoptioner till medarbetare i koncernen har skett till marknadsvärde, beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell av en extern värderingsman. Total köpeskilling för de teckningsoptioner som överläts per balansdagen uppgår till 2 522 580 SEK. En förutsättning för förvärvandet av teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram 2021/2024 serie 1 och 2, var att medarbetare gentemot Cinclus Pharma Holding AB bl.a. har åtagit sig att sälja tillbaka förvärvade teckningsoptioner om medarbetarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör före det att tre år gått från förvärvstidpunkten. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner 2021/2024, serie 1 och 2, som per balansdagen överläts till medarbetare i koncernen kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 11 010 SEK genom utgivande av 11 010 nya aktier i bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 4,2 procent baserat på antalet aktier i bolaget på balansdagen.

Avgångsvederlag

Om uppsägningen av anställning sker av den verkställande direktören gäller en uppsägningstid om 6 månader. Om uppsägningen av anställning sker av bolaget gäller en uppsägningstid om 12 månader. Verkställande direktören har inte rätt till särskilt avgångsvederlag men får lön under uppsägningstiden. Mellan bolaget och andra ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader under vilken lön utgår. Till styrelseledamöterna utgår inget avgångsvederlag.

NOT 10 Aktierelaterade ersättningar

Tabell över teckningsoptioner 2021

Inga utestående teckningsoptioner fanns vid ingången och utgången av år 2019 och år 2020.

Teckningsoptionsprogram	Befattning	Antal förvärvade teckningsoptioner vid periodens ingång	Antal förvärvade teckningsoptioner under perioden	Antal utnyttjade teckningsoptioner under perioden	Antal teckningsoptioner vid periodens slut	Villkor *	Lösenkurs (SEK)
2021/2024 serie 1	VD	–	8 225	–	8 225	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 1	Övriga ledande befattningshavare	–	–	–	0	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 1	Övriga anställda	–	–	–	0	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 1	Övriga	–	735	–	735	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 1	Totalt	–	8 960	–	8 960	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 2	VD	–	0	–	0	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 2	Övriga ledande befattningshavare	–	1 450	–	1 450	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 2	Övriga anställda	–	600	–	600	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 2	Övriga	–	0	–	0	1:1	6 000,00
2021/2024 serie 2	Totalt	–	2 050	–	2 050	1:1	6 000,00
Totalt	VD	–	8 225	–	8 225		
Totalt	Övriga ledande befattningshavare	–	1 450	–	1 450		
Totalt	Övriga anställda	–	600	–	600		
Totalt	Övriga	–	735	–	735		
	Totalt	–	11 010	–	11 010		

Utspädning per balansdagen

4,2%

* 1:1 = 1 teckningsoption = 1 aktie vid konvertering.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024, series 1

På en extra bolagsstämma den 19 maj 2021 beslutades att införa ett teckningsoptionsprogram, TO 2021/2024, serie 1 för VD och advisory board medlemmar. Totalt emitterades 10 167 teckningsoptioner varav 8 960 teckningsoptioner tecknades vilka berättigar till teckning av totalt 8 960 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma AB under perioden 1 april–30 juni 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier. Per balansdagen har 8 960 överlåtits till VD och medlemmar i Advisory Board, varmed resterande 1 207 teckningsoptioner har makuleras.

Övriga villkor för uträkning av optionspremien redovisas enligt nedan:

Risikfri ränta	0%
Volatilitet	40%
Löptid, år	3,0
Förväntad utdelning	0 SEK
Verkligt värde för optionen	228 SEK

Teckningsoptionsprogram 2021/2024, series 2

På årsstämman den 24 juni 2021 i Cinclus Pharma Holding AB bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare (anställda och konsulter) i Cinclus Pharma Holding AB. Bolaget emitterade under september 2021 därmed 2 050 teckningsoptioner berättigande till teckning av totalt 2 050 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB under perioden 1 juli–30 september 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. För teckningsoptionerna gäller fullständiga villkor, inklusive sedvanliga omräkningsvillkor som bland annat innebär att teckningskursen liksom antalet aktier som teckningsoption berättigar till teckning av kan komma att omräknas i vissa fall, t.ex. för det fall bolaget genomför ändringar i aktiekapitalet och/eller antalet aktier genom exempelvis emission av aktier eller andra värdepapper, sammanläggning eller uppdelning av aktier. Per balansdagen har 2 050 teckningsoptioner överlåtits till medarbetare i koncernen.

Övriga villkor för uträkning av optionspremien redovisas enligt nedan:

Risikfri ränta	0%
Volatilitet	40%
Löptid, år	3,0
Förväntad utdelning	0 SEK
Verkligt värde för optionen	234 SEK

I båda programmen har det inte tagits med i beräkning någon effekt rörande förväntad tidig inlösen.

Volatiliteten har i båda serierna ovan fastställts genom att jämföra med noterade bolag i samma branch som Cinclus Pharma verkar.

NOT 11 Finansiella intäkter

(KSEK)	2021	2020	2019
Ränteintäkter	–	–	63
Kursdifferenser	8 029	–	–
	8 029	–	63

Samtliga finansiella intäkter är hänförliga till finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 12 Finansiella kostnader

(KSEK)	2021	2020	2019
Räntekostnader för leasingkulder	-9	–	–
Övriga räntekostnader	-2	–	–
Kursdifferenser	–	-3 652	-991
	-10	-3 652	-991

Samtliga finansiella kostnader är hänförliga till finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde.

NOT 13 Skatt på årets resultat

(KSEK)	2021	2020	2019
Aktuell skatt	–	–	–
Justering avseende tidigare år	–	–	–
Redovisad skatt	–	–	–
	2021	2020	2019
Avstämning av effektiv skattesats			
Resultat före skatt	-76 266	-42 941	-22 331
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (21,4%, 21,4%)	15 711	9 189	4 779
Skatteeffekt av:			
- Ej avdragsgilla kostnader	-2	-36	–
- Avdragsgilla kostnader ej förda över resultatet (emissionskostnader)	26	3 539	–
- Självtaxering av I/C räntor från tidigare år inkl. 2021	-672	–	–
- Utl. Skatteregler	-5 190	-3 265	-1 721
- Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-9 873	-9 428	-3 058
Redovisad skatt	0	0	0
Effektiv skattesats	0%	0%	0%

Koncernen har skattemässiga avdrag för emissionskostnader om totalt 128 KSEK (16 540 KSEK, 0 KSEK) som redovisas direkt i eget kapital. Någon uppskjuten skatt har inte redovisats för dessa.

Det finns skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 25 991 KSEK (15 241 KSEK, 5 916 KSEK) i Sverige samt underskottsavdrag i Schweiz uppgående till 9 690 KCHF (6 082 KCHF, 3 184 KCHF). Underskotten i Sverige har ingen tidsbegränsning medan underskotten i Schweiz förfaller efter 7 år om de inte nyttjats. Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det i dagsläget föreligger en osäkerhet kring koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster. Av samma anledning redovisas ingen uppskjuten skatt på temporära skillnader.

NOT 14 Inventarier och avskrivningar

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	56	56	-	-
- Nyanskaffningar	131	-	56	-
Vid årets slut	187	56	56	-
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:				
- Vid årets början	-37	-22	-	-
- Årets avskrivning	-10	-14	-22	-
- Årets omräkningsdifferenser	1	-1	-	-
Vid årets slut	-46	-37	-22	-
Redovisat värde vid årets slut	141	19	34	-

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ingår i resultaträkningen i sin helhet i administrationskostnaderna.

Avskrivningar per land i redovisat resultat

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Sverige	-2	-	-	-
Schweiz	-8	-14	-22	-
Totalt	-10	-14	-22	-

NOT 15 Finansiella anläggningstillgångar

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Ackumulerade anskaffningsvärden:				
- Ingående anskaffningsvärde	66	1	-	-
Årets förändring	-	65	1	-
Omklassificering	-65	-	-	-
Utgående redovisat värde	1	66	1	-

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av lämnad deposition för kontorslokal vilken omklassificerades till kortfristig per balansdagen.

NOT 16 Finansiella tillgångar och skulder

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde				
Finansiella anläggningstillgångar	1	66	1	-
Likvida medel	138 202	208 501	13 452	6 876
Utgående redovisat värde	138 203	208 567	13 453	6 876
Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde				
Leverantörsskulder	9 185	5 417	1369	328
Övriga kortfristiga skulder	1 921	432	60	79
Upplupna kostnader	7 513	637	2 121	228
	18 620	6 486	3 550	635

För koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms deras redovisade värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonteringseffekten är oväsentlig. För leasingkulder, se not 8.

NOT 17 Finansiella risker

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika slags finansiella risker; kreditrisk, marknadsrisker (valutarisk, ränterisk och annan prisrisk) och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhantering fokuserar på oförutsägbarheten på de finansiella marknaderna och eftersträvar att minimera potentiella ogynnsamma effekter på koncernens finansiella resultat.

Koncernens finansiella transaktioner och risker hanteras centralt av moderbolaget genom koncernens CFO och CEO. Den övergripande målsättningen för finansiella risker är att tillhandahålla kostnadseffektiv finansiering och likvidhantering samt säkerställa att alla betalningsåtaganden hanteras i rätt tid.

Styrelsen upprättar skriftliga principer såväl för den övergripande riskhanteringen som för specifika områden såsom kreditrisker, valutarisker, ränterisker, refinansieringsrisker, likviditetsrisker samt användning av derivatinstrument och placering av överlikviditet.

Kreditrisk

Kreditrisk är risken att koncernens motpart i ett finansiellt instrument inte kan fullgöra sin skyldighet och därigenom förorsaka koncernen en finansiell förlust. Koncernens exponering för kreditrisk är begränsad till kreditrisken i banktillgodohavanden i banker med kreditrating A.

Marknadsrisker

Marknadsrisk är att risken för att verkligt värde på eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändringar i marknadspriser. Den marknadsrisk som påverkar koncernen utgörs av valutarisk. I dagsläget har koncernen inte några lån eller innehav som exponerar koncernen för ränterisk eller annan prisrisk.

Valutarisk

Valutarisk är risken för att verkligt värde eller framtida kassaflöden från ett finansiellt instrument varierar på grund av förändring i utländska valutakurser. Den främsta exponeringen härrör från koncernens inköp i utländska valutor. Denna exponering benämns transaktionsexponering. Valutarisker återfinns också i omräkningen av utländska verksamheters tillgångar och skulder till moderbolagets funktionella valuta så kallad omräkningsexponering.

Transaktionsexponering

Transaktionsexponeringen från kontrakterade betalningsflöden i utländsk valuta är väsentlig i koncernen. Koncernen har endast transaktionsexponering gällande betalningsflöden ut ur koncernen, därav redovisas ingen exponering för rörelseintäkter. Se vidare tabellen nedan för exponering i respektive valuta.

Valutaexponering 2021 (%)	Rörelse- kostnader
EUR	27%
CHF	18%
GBP	19%
USD	1%
Övriga valutor	0%

Valutaexponering 2020 (%)	Rörelse- kostnader
EUR	17%
CHF	2%
GBP	10%
USD	1%
Övriga valutor	1%

Valutaexponering 2019 (%)	Rörelse- kostnader
EUR	9%
CHF	13%
GBP	14%
USD	0%
Övriga valutor	0%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av EUR, CHF och GBP. En 10% starkare EUR gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -2 285 TSEK (-899 TSEK, -210 TSEK). En 10% starkare GBP gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -1 587 TSEK (-519 TSEK, -319 TSEK). En 10% starkare USD gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -111 TSEK (-32 TSEK, -0 TSEK).

*Omräkningsexponering*Omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag

Koncernen har en omräkningsexponering som uppstår vid omräkningen av utländska dotterbolags resultat och nettotillgångar till SEK. I nettotillgångar ingår långfristiga koncerninterna lån. Omräkningsexponeringen är gentemot CHF, där exponeringen på balansdagen uppgår till 8 331 TSEK (1 990 TSEK, 474 TSEK). 10% starkare SEK gentemot CHF skulle ha en positiv påverkan på eget kapital med cirka 833 TSEK (1 842 TSEK, 453 TSEK).

Omräkning av finansiella instrument i utländsk valuta i koncernen (Leverantörsskulder och banktillgodohavanden)

Koncernen har även en omräkningsexponering som uppstår vid omräkningen av utländska leverantörsskulder och bank tillgodohavande i utländsk valuta till SEK. Denna exponeringen uppgår per balansdagen till 9 799 KSEK (62 370 KSEK, 910 KSEK). En 10% appreciering gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka -979 TSEK (-6 237 TSEK, -91 TSEK). En 10% depreciering gentemot SEK skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt och eget kapital med cirka 979 TSEK (6 237 TSEK, 91 TSEK).

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen finansieras idag med eget kapital och är därmed inte utsatt för risker relaterade till extern lånefinansiering. De främsta riskerna avser därför risken att inte erhålla ytterligare tillskott och investeringar från ägare. Efter räkenskapsårets utgång pågår en projekt i syfte att ta in ytterligare finansiering, se vidare beskrivet i Förvaltningsberättelsen, Förvänta framtida utveckling, stycke Finansiering.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken för att koncernen får svårigheter att fullgöra sina förpliktelser som sammanhänger med finansiella skulder. Styrelsen hanterar likviditetsrisker genom att kontinuerligt följa upp kassaflödet för att reducera likviditetsrisken och säkerställa betalningsförmågan. Med tanke på att bolaget för närvarande inte har en egen intjäningsförmåga bedriver styrelsen ett långsiktigt arbete med ägare och oberoende investerare för att säkerställa att likviditet finns tillgängligt för Bolaget när behov uppstår.

Koncernens kontraktssenliga och odiskonterade räntebetalningar och återbetalningar av finansiella skulder framgår av tabellen nedan. Belopp i utländsk valuta har omräknats till SEK med balansdagens kurs. Skulder har inkluderats i den period när återbetalning tidigast kan krävas. Diskonterade leasingsskulder har således inte inkluderats nedan utan framgår av not 8.

	2021-12-31		
	<6 mån	6-12 mån	>12 mån
Löptidsanalys			
Leverantörsskulder	9 185	–	–
Leasingskulder	609	848	–
Övriga kortfristiga skulder	464	–	–
Upplupna kostnader	7 513	–	–
Totalt	17 772	848	–

	2020-12-31		
	<6 mån	6-12 mån	>12 mån
Löptidsanalys			
Leverantörsskulder	5 417	–	–
Övriga kortfristiga skulder	432	–	–
Upplupna kostnader	637	–	–
Totalt	6 486	–	–

	2019-12-31		
	<6 mån	6-12 mån	>12 mån
Löptidsanalys			
Leverantörsskulder	1 369	–	–
Övriga kortfristiga skulder	60	–	–
Upplupna kostnader	2121	–	–
Totalt	3 550	–	–

	2019-01-01		
	<6 mån	6-12 mån	>12 mån
Löptidsanalys			
Leverantörsskulder	328	–	–
Övriga kortfristiga skulder	79	–	–
Upplupna kostnader	228	–	–
Totalt	635	–	–

Hantering av kapital

Koncernens mål avseende kapitalstrukturen är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet, så att den kan generera avkastning till aktieägarna och nytta för andra intressenter och hålla kostnaderna för kapitalet nere. Bolagets avkastningsförmåga är avhängigt kvaliteten och värdet av genererade forskningsresultat, vilket utvärderas löpande av bolagsledning och styrelse.

NOT 18 Övriga kortfristiga fordringar

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Momsfordran	605	55	–	–
Skattfordran	237	111	–	–
Övriga fordringar	539	4	5	11
Totalt	1 381	170	5	11

NOT 19 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Förutbetalda hyreskostnader	240	62	–	–
Förutbetalda försäkringspremier	90	–	–	–
Förutbetalda kostnader för forskning och utveckling	5 384	3 602	2 358	–
Övriga förutbetalda kostnader	60	52	93	49
Totalt	5 774	3 716	2 451	49

NOT 20 Likvida medel

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Banktillgodohavanden	138 202	208 501	13 452	6 876
Total	138 202	208 501	13 452	6 876

Likvida medel avser banktillgodohavanden och är i huvudsak i SEK.

Kassaflöde ej likvidpåverkande poster:

(KSEK)	2021	2020	2019
Avskrivningar, räkenskapsenliga	10	14	22
Avskrivningar enligt IFRS 16	73	–	–
Total	83	14	22

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten

	2021-01-01	Kassaflöde Amorteringar	Ej kassaflödes- påverkande poster Tillkommande leasingavtal	2021-12-31
Leasingskulder	–	-67	1524	1 457
	–	-67	1 524	1 457

Det har inte förekommit skulder i finansieringsverksamhet under 2020 och 2019.

NOT 21 Koncernföretag

Cinclus Pharma Holding AB, verksamhetsland Sverige, är moderbolag i koncernen och nedan följer övriga koncernföretag.

Bolag /Huvudsaklig aktivitet	Registrerings- och verksamhetsland	Andel		
		2021	2020	2019
Cinclus Pharma AG, Utveckling av läkemedel	Schweiz	100%	100%	100%

NOT 22 Eget kapital

	Antal aktier (st)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per den 1 januari 2019	123 825	124	9 441
Nyemission beslutad mar 2019	31 883	32	28 663
Utbyte konvertibler maj 2019	13 049	13	254
Per den 31 december 2019	168 757	169	38 358
Nyemission beslutad feb 2020	94 446	94	233 365
Per den 31 december 2020	263 203	263	271 723
Nyemission beslutad jun 2021	875	1	2 496
Erhållna Optionspremier	–	–	2 523
Per den 31 december 2021	264 078	264	276 741

Aktiekapital

Samtliga aktier är fullt betalda och inga aktier är reserverade för överlåtelse. Samtliga aktier är stamaktier, ger lika rätt till kapital och medför en röst. Kvotvärdet uppgår till 1 kr. Inga aktier innehas av bolaget själv eller dess dotterbolag.

Övrigt tillskjutet kapital

Övrigt tillskjutet kapital utgörs av kapital tillskjutet av bolagets ägare, överkurs vid aktieteckning samt annan finansiering som redovisas som eget kapital.

Konvertibelt lån

Utbyte av konvertibler i maj 2019 avsåg ett utställt konvertibelt lån i juni 2018. Konverteringskurs var 720 kr och årlig räntesats var 12%

Teckningsoptioner

Erhållna optionspremier avser teckningsoptioner till ledande befattningshavare och annan personal, se vidare not 10.

Omräkningsreserv

Omräkningsreserven består av valutakursdifferenser från omräkning av utlandsverksamheter som har en annan valuta än koncernens rapporteringsvaluta (SEK).

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Omräkningsreserv				
Ingående redovisat värde	2 818	-258	–	–
Årets förändring	-7 638	3 076	-258	–
Överfört till årets resultat	–	–	–	–
Utgående redovisat värde	-4 820	2 818	-258	–

NOT 23 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Upplupna löner och styrelsearvoden	1 047	298	–	–
Övriga personalrelaterade kostnader	199	129	–	–
Upplupna kostnader för forskning och utveckling	–	–	2 040	134
Övriga upplupna kostnader	6 268	209	81	94
Total	7 513	637	2 121	228

NOT 24 Transaktioner med närstående

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se not 10 Anställda och personalkostnader. Det högsta moderföretaget i koncernen är Cinclus Pharma Holding AB. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Inga transaktioner med närstående har skett under perioderna som årsredovisningen omfattar förutom ersättning till ledande befattningshavare. Ersättningar till ledande befattningshavare framgår av not 10 och 11.

NOT 25 Ställda säkerheter och eventalförpliktelserStällda säkerheter

I koncernen uppgår ställda säkerheter till 0 KSEK (65 KSEK, 0 KSEK), vilket utgörs av spärrade bankmedel och depositioner. I koncernen finns det inga övriga åtaganden.

Rättstvist med Jiangsu Sinorda Biomedicine Co., Ltd.

Cinclus Pharma AG (Cinclus), helägda dotterbolaget till Cinclus Pharma Holding AB, har den 7 december 2020 hävt ett licensavtal (dvs. sagt upp licensavtalet med omedelbar verkan enligt en särskild bestämmelse i licensavtalet) med Jiangsu Sinorda Biomedicine Co., Ltd. ("Sinorda"). Sinorda har varit Cinclus samarbetspartner och hade en exklusiv licens för substanserna X-842 och X-343 (linaprazan glurate) i tolv länder i Asien. Grunden för hävningen är att Sinorda på ett väsentligt sätt brutit mot skyldigheterna enligt licensavtalet. Cinclus har förbehållit sig rätten att kräva ersättning för den skada m.m. som uppkommit till följd av Sinordas kontraktsbrott.

Sinorda har bestritt Cinclus hävning och har för egen del den 15 mars 2021 hävt licensavtalet på grund av Cinclus påstått väsentliga kontraktsbrott. Sinorda har därtill påkallat en option som följer av licensavtalet, enligt vilka de licenser som upplåtits till Sinorda enligt licensavtalet ska fortsätta gälla mot att Sinorda erlagger avtalad royalty till Cinclus. Sinorda har förbehållit sig rätten att kräva ersättning för den skada m.m. som kan ha uppkommit till följd av Cinclus påstådda kontraktsbrott. Cinclus har bestritt att licenserna fortfarande gäller och har begärt att Sinorda omedelbart upphör med allt utvecklingsarbete rörande de licensierade substanserna.

Den 3 augusti 2021 påkallade Cinclus ett skiljeförfarande mot Sinorda, med yrkande om att skiljenämnden ska fastställa att Cinclus rättligen hävt licensavtalet i december 2020 och att licenserna således upphört samt att Sinorda ska ersätta Cinclus för nedlagda rättegångskostnader i målet. Sinorda har å andra sidan framställt ett yrkande om att skiljenämnden ska fastställa att Sinorda rättligen hävt licensavtalet i mars 2021 och att licenserna således ska fortsätta gälla samt att Cinclus ska ersätta Sinorda för nedlagda rättegångskostnader i målet. Skiljeförfarandet, som är förlagt till Stockholms handelskamrars skiljedomsinstitut i Sverige, är pågående och beräknas vara avslutat genom att dom meddelas i december 2022.

Cinclus Pharma AG har inte gjort någon avsättning för rättstvisten i sin balansräkning då man bedömer sannolikheten att motparten går vinnande ur tvisten låg.

NOT 26 Händelser efter balansdagens utgång

Cinclus Pharma meddelade att Kajsa Larsson utsetts till ny medicinsk chef i bolaget, med tillträde under första kvartalet 2022. Kajsa Larsson

Bolaget har efter periodens slut bestämt att flytta patent koncerninternt från dotterbolaget till moderbolaget. Flytten skedde per januari 2022 och kommer att medföra en skattekostnad och motsvarande skuld i dotterbolaget under år 2022. Skatteskulden som beräknas uppgå till motsvarande ca 20 MSEK skall betalas av under tre år med första betalning i december 2023.

Bolaget har beslutat att ta in ytterligare finansiering om ca 200 MSEK genom en riktad nyemission som beräknas vara färdigställd under maj 2022. Anledningen är att kunna fullfölja beslutat strategi samt för att snabba på utvecklingsarbetet och kunna gå från ett sekventiellt utvecklingsarbete till parallella arbetsprocesser. På en extra bolagsstämma den 19 april 2022 bemyndigades styrelsen att emittera 25 procent till gamla och nya ägare. Per datum som denna årsredovisning signeras har 18 305 aktier emitterats till en likvid om 70 MSEK.

Cinclus Pharma bedriver en klinisk fas II studie i Östeuropa och USA. Bland länderna i Östeuropa där bolaget bedriver studien återfinns Ukraina. Bolaget har varit aktiv på flera kliniker i Ukraina och har rekryterat patienter från dessa kliniker. I och med situationen och osäkerheten i Ukraina kan bolaget inte bedöma huruvida fler patienter kommer att rekryteras från kliniker i Ukraina. Bolaget har vidtagit åtgärder genom att öppna fler kliniker i andra länder för att upprätthålla patientrekryteringen.

NOT 27 Nyckeltalsdefinitioner och avstämning av alternativa nyckeltal**Soliditet %**

Soliditeten vid utgången av respektive period beräknas genom att dividera totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med totala tillgångar. Soliditeten mäter andelen av de totala tillgångarna som finansieras av aktieägare.

Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA):

Resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt

Rörelseresultat (EBIT):

Resultat före finansiella poster och skatt

FINANSIELL INFORMATION- MODERBOLAGET

Moderbolagets rapport över totalresultat

(KSEK)	Not	2021	2020	2019
Nettoomsättning	2, 3, 19	10 410	5 760	–
Bruttoresultat		10 410	5 760	–
Administrationskostnader	4, 5, 6	-11 522	-1 814	-525
Forsknings- och utvecklingskostnader	6	-10 163	-4 855	–
Övriga rörelseintäkter		–	–	0
Övriga rörelsekostnader		-17	–	–
Rörelseresultat		-11 292	-909	-525
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande intäkter	7	6 764	–	63
Räntekostnader och liknande kostnader	8	0	-1 142	–
Finansnetto		6 763	-1 142	63
Resultat före skatt		-4 529	-2 052	-461
Inkomstskatt	9	–	–	–
Årets resultat*		-4 529	-2 052	-461

*Årets resultat är samma som totalt resultat.

Moderbolagets balansräkning

(KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
TILLGÅNGAR					
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	10	129	–	–	–
Finansiella anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	11	86 518	86 518	86 518	86 518
Fordringar hos koncernföretag	12	142 051	84 447	29 489	8 019
Andra långfristiga fordringar		–	65	–	0
Summa anläggningstillgångar		228 698	171 029	116 007	94 537
Fordringar hos koncernföretag		4 508	5 825	–	–
Övriga fordringar	13	835	167	–	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	14	390	86	–	–
Kassa och bank	15	126 510	179 078	7 575	857
Summa omsättningstillgångar		132 244	185 156	7 575	857
SUMMA TILLGÅNGAR		360 941	356 185	123 582	95 394

(KSEK)	Not	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital		264	263	169	124
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond		276 048	271 029	38 126	9 441
Balanserat resultat		83 658	85 709	85 709	85 992
Årets resultat		-4 529	-2 051	-461	-232
Summa eget kapital		355 441	354 950	123 543	95 325
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder		1 100	217	13	49
Skatteskulder	9	–	–	–	–
Övriga skulder		1 921	427	–	–
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	17	2 479	591	27	20
Summa kortfristiga skulder		5 501	1 235	39	69
Summa skulder		5 501	1 235	39	69
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		360 941	356 185	123 582	95 394

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt	
(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2019	124	313	95 120	-232	95 325
Omklassificering konvertibel		9 128	-9 128		
Justerad ingående balans 1 januari 2019	124	9 441	85 992	-232	95 325
Årets resultat	-	-	-	-461	-461
Resultatdisposition föregående års res. enl. årsstämma	-	-232	-	232	-
Årets totalresultat	0	-232	0	-230	-461
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	32	28 663	-	-	28 695
Emissionskostnader	-	-	-	-	-
Konvertering av konvertibellån	13	269	-283	-	0
Återbetalning av konvertibellån	-	-15	-	-	-15
	45	28 917	-283	0	28 679
Utgående eget kapital 31 december 2019	169	38 126	85 709	-461	123 543

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt	
(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2020	169	38 126	85 709	-461	123 543
Justeringar vid övergång till RFR2 (inga)	-	-	-	-	-
Resultatdisposition enligt stämma	-	-461	-	461	-
Justerad ingående balans 1 januari 2019	169	37 665	85 709	-	123 543
Årets resultat	-	-	-	-2 051	-2 051
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-2 051	-2 051
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	94	249 904	-	-	249 999
Emissionskostnader	-	-16 540	-	-	-16 540
	94	233 364	-	-	233 459
Utgående eget kapital 31 december 2020	263	271 029	85 709	-2 051	354 950

	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				Summa eget kapital
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Totalt	
(KSEK)	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Ingående eget kapital 1 januari 2021	263	271 029	85 709	-2 051	354 950
Justeringar vid övergång till RFR2 (inga)	-	-	-	-	-
Resultatdisposition enligt stämma	-	-	-2 051	2 051	-
Justerad ingående balans 1 januari 2019	263	271 029	83 658	-	354 950
Årets resultat	-	-	-	-4 529	-4 529
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Årets totalresultat	-	-	-	-4 529	-4 529
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	1	2 624	-	-	2 625
Emissionskostnader	-	-128	-	-	-128
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-	2 523	-	-	2 523
	1	5 019	-	-	5 020
Utgående eget kapital 31 december 2021	264	276 048	83 658	-4 529	355 441

Moderbolagets kassaflödesanalys

(KSEK)	Not	2021	2020	2019
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-11 292	-909	-525
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	10	2	-	-
		-11 291	-909	-525
Erhållen ränta		-	-	-
Erlagd ränta		-177	-	-
Betald inkomstskatt		-	-	-
		-11 468	-909	-525
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital				
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar		479	-6 078	-
Ökning (+) Minskning (-) av leverantörsskulder		883	204	-36
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder		3 383	991	7
		-6 723	-5 791	-555
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	10	-131	-	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		-	-65	-
Lån till dotterbolag		-50 348	-55 000	-21 407
		-50 479	-55 065	-21 407
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		2 625	249 999	28 695
Emissionskostnader		-128	-16 540	-
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner		2 523	-	-
Återbetalning av konvertibelt lån		-	-	-15
		5 019	233 459	28 679
Periodens kassaflöde				
		-52 183	172 603	6 718
Kassa och bank vid periodens början				
		179 078	7 575	857
Omräkningsdifferens i likvida medel		-386	-1 100	-
Kassa och bank vid periodens slut	15	126 510	179 078	7 575

NOTER – MODERBOLAGET

NOT 1 Moderbolagets redovisningsprinciper

Årsredovisningen för moderföretaget är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderföretaget tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen (ÅRL), Tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Detta är Cinclus Pharma Holding AB:s (moderbolagets) första årsredovisning som upprättas i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen. I och med att Cinclus Pharma Holding AB publicerar en konsoliderad årsredovisning för första gången och vald redovisningsprincip för denna är IFRS byter moderbolaget redovisningsprincip från att tillämpa K2 till RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Förklaringar till effekter av övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper i moderbolaget till RFR 2 redogörs för i not 20.

Årsredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden. Moderbolaget tillämpar andra redovisningsprinciper än koncernens redovisningsprinciper i de fall som anges nedan:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen,

främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital.

IFRS9

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar istället de punkterna som anges i RFR 2 (IFRS 9 Finansiella instrument, p. 3–10).

Finansiella instrument värderas med utgångspunkt till anskaffningsvärde. Inom efterföljande perioder kommer finansiella tillgångar som är anskaffade med avsikt att innehas kortsiktigt att redovisas i enlighet med lägsta värdets princip till det lägsta av anskaffningsvärde och marknadsvärde.

Derivatinstrument med negativt verkligt värde redovisas till detta värde.

Vid beräkning av nettoförsäljningsvärdet på fordringar som redovisas som omsättningstillgångar ska principerna för nedskrivningsprövning och förlustriskreservering i IFRS 9 tillämpas. För en fordran som redovisas till upplupet anskaffningsvärde på koncernnivå innebär detta att den förlustriskreserv som redovisas i koncernen i enlighet med IFRS 9 även ska tas upp i moderföretaget.

IFRS16

Moderbolaget har valt att inte tillämpa IFRS 16 Leasingavtal, utan har i stället valt att tillämpa RFR 2 IFRS 16 Leasingavtal p. 2–12. Detta val innebär att ingen nyttjanderättstillgång och leasingkund redovisas i balansräkningen utan leasingavgifterna redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

NOT 2 Nettoomsättning**Intäkter per geografi**

I tabellen nedan redovisas intäkter fördelade per land, baserat på var motparten är lokaliserad.

(KSEK)	2021	2020	2019
Schweiz	10 410	5 760	–
Total	10 410	5 760	–

NOT 3 Inköp och försäljning inom koncernen

(KSEK)	2021	2020	2019
Rörelseintäkter rörande tjänster som avser koncernföretag	10 410	5 760	–
Total	10 410	5 760	–

NOT 4 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

(KSEK)	2021	2020	2019
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
Revisionsuppdraget	38	–	–
Annan revisionsverksamhet	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	9	–	–
Total	47	–	–
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdraget	282	122	–
Annan revisionsverksamhet	169	50	–
Skatterådgivning	692	–	–
Övriga tjänster	334	–	–
Total	1 477	172	–
BDO Göteborg AB			
Revisionsuppdraget	–	41	21
Annan revisionsverksamhet	–	–	–
Skatterådgivning	–	–	–
Övriga tjänster	–	–	–
Total	–	41	21
Totalt	1 524	213	21

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisning och bokföringen samt av styrelsens och VDs förvaltning samt revision 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 föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter.

Med annan revisionsverksamhet avses de tjänster enligt särskild överenskommelse rörande finansiella rapporter.

Med övriga tjänster avses rådgivning avseende redovisningsfrågor samt rådgivning kring processer och intern kontroll.

NOT 5 Leasingavtal

(KSEK)	2021	2020	2019
Avtalade framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:			
Inom 1 år	915	0	–
Total	915	0	–

NOT 6 Anställda och personalkostnader

För löner och ersättningar till anställda och ledande befattningshavare samt information om antal anställda, se not 9 för koncernen.

NOT 7 Ränteintäkter och liknande resultatposter

(KSEK)	2021	2020	2019
Kursdifferenser	6 764	-	63
Total	6 764	-	63

NOT 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

(KSEK)	2021	2020	2020
Räntekostnader	0	-	-
Kursdifferenser	-	-1 142	-
Total	0	-1 142	-

NOT 9 Skatt

(KSEK)	2021	2020	2019
Resultat före skatt	-4 529	-2 052	-461
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (21,4%, 21,4%)	933	439	99
Skatteeffekt av:			
- Ej avdragsgilla kostnader	-2	-36	-
- Avdragsgilla kostnader ej förda över resultatet (emissionskostnader)	26	3539	-
- Självtaxering av I/C räntor från tidigare år inkl. 2021	-672	-	-
- Utl. Skatteregler	-	-	-
- Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-285	-3 942	-99
Redovisad effektiv skatt	0	--	-
Effektiv skattesats	0%	0%	0%

Det finns outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 5 303 KSEK (4 090 KSEK, 148 KSEK) och de har ingen tidsbegränsning.

Uppskjuten skattefordran redovisas ej då bedömningen är att kriterierna för att redovisa uppskjuten skatt enligt IAS 12 inte är uppfyllda.

NOT 10 Materiella anläggningstillgångar

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	-	-	-	-
- Nyanskaffningar	131	-	-	-
Vid årets slut	131	-	-	-
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:				
- Vid årets början	-	-	-	-
- Årets avskrivning	-2	-	-	-
Vid årets slut	-2	-	-	-
Redovisat värde vid årets slut	129	-	-	-

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar ingår i resultaträkningen i sin helhet i administrationskostnaderna.

NOT 11 Aktier och andelar i koncernföretag

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Ingående anskaffningsvärde	86 518	86 518	86 518	86 518
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	86 518	86 518	86 518	86 518
Utgående redovisat värde	86 518	86 518	86 518	86 518

Bolag:	Cinclus Pharma AG
Organisationsnummer:	CHE.203.595.588
Säte:	Basel
Land:	Schweiz

	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Kapitalandel direktägd av moderbolaget	100%	100%	100%	100%
Rösträttsandel	100%	100%	100%	100%
Antal aktier	123 385	123 385	123 385	123 385
Bokfört värde	86 518	86 518	86 518	86 518

NOT 12 Fordringar hos koncernföretag

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Akkumulerade anskaffningsvärden:				
- Vid årets början	84 447	29 489	8 019	-
- Tillkommande fordringar	50 840	54 915	21 407	8 005
- Årets omräkningsdifferenser	6 764	43	63	14
Vid årets slut	142 051	84 447	29 489	8 019
Redovisat värde vid årets slut	142 051	84 447	29 489	8 019

NOT 13 Övriga kortfristiga fordringar

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Momsfordran	511	55	-	-
Skattfordran	238	111	-	-
Övriga fordringar	85	-	-	-
Total	835	167	-	-

NOT 14 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Förutbetalda hyreskostnader	240	62	-	-
Förutbetalda försäkringspremier	90	24	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	60	-	-	-
Total	390	86	-	-

NOT 15 Kassa och bank

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Banktillgodohavanden	126 510	179 078	7 575	857
Total	126 510	179 078	7 575	857

NOT 16 Eget kapital

Se koncernens not 22 för information om moderföretagets aktiekapital.

NOT 17 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(KSEK)	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31	2019-01-01
Upplupna löner och styrelsearvoden	1 047	298	–	–
Övriga personalrelaterade kostnader	199	83	–	–
Övriga upplupna kostnader	1 233	209	27	20
Total	2 479	591	27	20

NOT 18 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

För upplysning om ställda säkerheter och eventalförpliktelser i moderbolaget hänvisas till koncernens not 25 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och övriga åtaganden.

NOT 19 Transaktioner med närstående

Cinclus Pharma Holding AB är det högsta moderföretaget i koncernen. Närstående parter är samtliga dotterföretag inom koncernen samt ledande befattningshavare i koncernen och deras närstående. Transaktioner sker på marknadsmässiga villkor. Inga övriga transaktioner med närstående har skett.

Transaktioner med Cinclus Pharma AG

(KSEK)	2021	2020	2019
Försäljning av varor och tjänster	10 410	5 760	–
Kortfristig fordran på balansdagen	4 508	5 825	–
Långfristiga fordran på balansdagen	142 051	84 447	29 489

För information om ersättningar till ledande befattningshavare se koncernens not 9 Anställda och personalkostnader.

NOT 20 Övergång till RFR2

Årsredovisningen för 2021 är bolagets första årsredovisning som upprättas i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer. De redovisningsprinciper som återfinns i not X har tillämpats när redovisningen för bolaget har upprättats per den 31 december 2021 och för den jämförande information som presenteras per den 31 december 2020, 31 december 2019 samt vid upprättande av rapporten över periodens ingående finansiella ställning (ingångsbalansräkningen) per den 1 januari 2019. En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har påverkat bolaget redogörs för nedan.

Val som gjorts vid övergången till redovisning enligt RFR 2

Övergången till RFR 2 redovisas i enlighet med IFRS 1 Första gången IFRS tillämpas. Huvudregeln är att samtliga tillämpliga IFRS- och IAS-standarder, som trätt i kraft och godkänts av EU per den 31 december 2021 med de undantag som beskrivs i RFR 2 Redovisning för juridiska personer, ska tillämpas med retroaktiv verkan. IFRS 1 innehåller dock övergångsbestämmelser som ger företagen en viss valmöjlighet.

Bolaget har valt att i enlighet med RFR 2 tillämpa följande tillämpbara undantag:

- inte tillämpa IFRS 9 utan värdera finansiella instrument i enlighet med ÅRL.
- inte tillämpa IFRS 16 utan fortsättningsvis redovisa leasingkontrakt som operationell leasing.

Bolaget ska vid en förstagångstillämpning av RFR 2 presentera en avstämning mellan eget kapital och summa totalresultat som redovisats enligt de tidigare tillämpade redovisningsprinciperna, och eget kapital och summa totalresultat enligt RFR 2.

I nedanstående sammanställning visas effekterna av ovanstående tillämpningar på moderbolaget resultaträkning för 2019 och 2020 samt balansräkning per 31 december 2019 och 31 december 2020. Övergången från tidigare redovisningsprinciper har också inneburit en annorlunda struktur och att bolaget har övergått till att presentera kostnader i resultaträkningen utifrån funktion istället för utifrån kostnadslag, jämfört mot tidigare. Övergången till RFR 2 har inte haft någon effekt på moderbolagets kassaflöde.

Moderbolagets rapport över finansiell ställning per 1 januari 2019	Enligt tidigare principer	RFR 2 justeringar	Enligt RFR 2
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	86 518	-	86 518
Fordringar hos koncernföretag	8 019	-	8 019
Summa anläggningstillgångar	94 537	-	94 537
Övriga omsättningstillgångar	-	-	-
Kassa och bank	857	-	857
Summa omsättningstillgångar	857	-	857
SUMMA TILLGÅNGAR	95 394	-	95 394
Eget kapital	86 723	8 602	95 325
Långfristiga skulder ¹⁾	8 602	-8 602	-
Kortfristiga skulder	69	-	69
Summa skulder	69	-	69
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	95 394	-	95 394

Moderbolaget resultaträkning 2019	Enligt tidigare principer (kostnadsslagsindelning)	RFR 2 justeringar	Funktionsindelning	Enligt RFR 2
Nettoomsättning	-	-	-	-
Bruttoresultat	-	-	-	-
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-	-
Administrationskostnader	-	-	-525	-525
Övriga externa kostnader	-328	-	328	-
Personalkostnader	-197	-	197	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	0	-	0	0
Rörelseresultat	-525	-	0	-525
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-
Ränteintäkter och räntekostnader ¹⁾	-746	809	-	63
Resultat efter finansiella poster	-1 271	809	-	-461
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-1 271	809	-	-461

1) Konvertibellånet som utfärdades under 2018, innehåller villkor vilket medför att tidigare redovisat lån, ska i stället klassificeras som eget kapital i enlighet med IAS 32. Räntan på konvertibellånet ska därmed redovisas som del av konvertibellånet inom eget kapital och inte som en finansiell kostnad.

Moderbolagets rapport över finansiell ställning per 31 december 2019	Enligt tidigare principer	RFR 2 justeringar	Enligt RFR 2
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	86 518	-	86 518
Fordringar hos koncernföretag	29 489	-	29 489
Summa anläggningstillgångar	116 007	-	116 007
Övriga omsättningstillgångar	-	-	-
Övriga kortfristiga fordringar	-	-	-
Kassa och bank	7 575	-	7 575
Summa omsättningstillgångar	7 575	-	7 575
SUMMA TILLGÅNGAR	123 582	-	123 582
Eget kapital	123 543	-	123 543
Leverantörsskulder	-	-	-
Kortfristiga skulder	39	-	39
Summa skulder	39	-	39
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	123 582	-	123 582

Moderbolaget resultaträkning 2020	Enligt tidigare principer (kostnadsslagsindelning)	RFR 2 justeringar	Funktionsindelning	Enligt RFR 2
Nettoomsättning	5 760	-	-	5 760
Bruttoresultat	5 760	-	-	5 760
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-4 855	-4 855
Administrationskostnader	-	-	-1 814	-1 814
Övriga externa kostnader	-1 395	-	1 395	-
Personalkostnader	-5 274	-	5 274	-
Avskrivningar	-	-	-	-
Rörelseresultat	-909	-	-	-909
Resultat från finansiella poster				
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-	-	-
Ränteintäkter och räntekostnader	-1 142	-	-	-1 142
Resultat efter finansiella poster	-2 052	-	-	-2 052
Skatt på årets resultat	-	-	-	-
Årets resultat	-2 052	-	-	-2 052

Moderbolagets rapport över finansiell ställning per 31 december 2020	Enligt tidigare principer	RFR 2 justeringar	Enligt RFR 2
Tillgångar			
Andelar i koncernföretag	86 518	-	86 518
Fordringar hos koncernföretag	84 447	-	84 447
Andra långfristiga fordringar	65	-	65
Summa anläggningstillgångar	171 029	-	171 029
Övriga omsättningstillgångar	6 078	-	6 078
Övriga kortfristiga fordringar	0	-	-
Kassa och bank	179 078	-	179 078
Summa omsättningstillgångar	185 156	-	185 156
SUMMA TILLGÅNGAR	356 185	-	356 185
Eget kapital	354 950	-	354 950
Kortfristiga skulder	217	-	217
Övriga kortfristiga skulder	427	-	427
Upplupna kostnader	591	-	591
Summa skulder	1 235	-	1 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	356 185	-	356 185

NOT 21 Händelser efter balansdagens utgång

Se not 26 för koncernen.

NOT 22 Vinstdisposition

SEK

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	276 047 773
Balanserat resultat	83 657 743
Årets resultat	-4 529 012
Totalt	355 176 504

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Balanseras i ny räkning	355 176 504
Totalt	355 176 504

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen försäkrar att denna årsredovisning ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Stockholm 29 april 2022

Lennart Hansson

Styrelsens ordförande

Wenche Rolfsen

Styrelseledamot

Peter Unge

Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto

Styrelseledamot

Anders Öhberg

Styrelseledamot

Helena Levander

Styrelseledamot

Christer Ahlberg

Verkställande direktör och
koncernchef

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 29 april 2022
Öhrlings PricewaterhouseCooper AB

Leonard Daun

Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cinclus Pharma Holding AB, org.nr 559136–8765

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cinclus Pharma Holding AB för år 2021.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och rapport över totalresultat och rapport över finansiell ställning för 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.

Övrig upplysning

Revisionen av årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 har utförts av en annan revisor som lämnat en revisionsberättelse daterad 28 maj 2021 med omodifierade uttalanden i Rapport om årsredovisningen.

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 och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS, så som de antagits av EU, och 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 huruvida 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 huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets 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 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 Cinclus Pharma Holding AB för år 2021 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 revisionsred i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorsred 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. Den 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
- 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 revisionsssed 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 revisionsssed 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.

Uppsala den 29 april 2022

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Följande handlingar fogas till revisionsberättelsen:

- Kopia av tidigare revisors anmälan enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen



Bolagsverket
851 81 SUNDSVALL

Avseende Cinclus Pharma Holding AB, org.nr 559136-8765

Anmälan och redogörelse enligt 9 kap. 23 § aktiebolagslagen (2005:551)

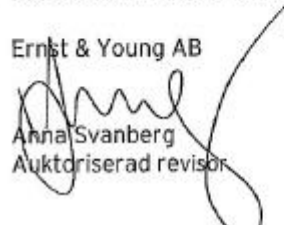
Vårt uppdrag som revisorer i bolaget har upphört i förtid genom beslut av extra bolagsstämma. Några förhållanden som föranleder anmärkning i denna redogörelse har inte kommit till vår kännedom.

Underrättelse enligt 9 kap. 23 a § aktiebolagslagen (2005:551)

Skälet till att vårt uppdrag upphör i förtid är att företaget har valt att arbeta med en annan revisor.

Stockholm 23 november 2021

Ernst & Young AB



Anna Svanberg
Auktoriserad revisor



Cinclus Pharma Holding AB
Kungsbron 1 | Floor 8 | 111 22 Stockholm | Sweden
Visitor | Entrance F

Telefon: +46 8 13 33 10
e-post: info@cincluspharma.com