



CINCLUS PHARMA HOLDING AB (PUBL)

ÅRSREDOVISNING 2022

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

AVSNITT	SIDA
FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE	3
Flerårsöversikt	3
Verksamheten i korthet	3
Förväntad framtida utveckling	8
Ägarinformation	10
Förslag till resultatdisposition	10
Risker	10
Koncernens finansiella översikt	14
Organisation och personal	17
FINANSIELL INFORMATION - KONCERNEN	19
Koncernens resultaträkning samt rapport över totalresultat	19
Koncernens rapport över finansiell ställning	20
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	21
Koncernens rapport över kassaflöden	22
NOTER – KONCERNEN	23
FINANSIELL INFORMATION-MODERBOLAGET	46
Moderbolagets rapport över totalresultat	46
Moderbolagets balansräkning	47
Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital	48
Moderbolagets kassaflödesanalys	49
NOTER – MODERBOLAGET	50
INTYGANDE	57
REVISIONSBERÄTTELSE	58
ORDLISTA	61

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Cinclus Pharma Holding AB (publ), org.nr. 559136–8765, får härmed avge årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2022.

Flerårsöversikt

Flerårsöversikt

(TSEK)	2022	2021	2020	2019	2018
Flerårsöversikt koncernen					
Nettoomsättning	10 571	–	–	–	–
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-211 442	-84 201	-39 276	-21 382	-5 533
Rörelseresultat (EBIT)	-212 556	-84 285	-39 290	-21 404	-5 533
Årets resultat	-249 074	-76 266	-42 941	-22 331	-5 527
Operativa kostnader	-221 299	-84 268	-39 290	-22 819	-5 525
FoU kostnader/operativa kostnader %	71%	83%	93%	97%	91%
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-208 194	-84 522	-39 276	-21 382	–
Likvida medel vid årets slut	173 546	138 202	208 501	13 452	6 876
Kassalikviditet %	401%	747%	3275%	448%	1093%
Eget kapital	126 874	127 101	205 986	12 393	6 302
Soliditet (%)	68%	86%	97%	78%	91%
Medeltal heltidsanställda under året	10	4	2	2	2
Genomsnittligt antal aktier före och efter utspädning	288 064	263 644	247 678	167 755	–
Antal aktier i slutet av perioden före och efter utspädning	327 838	264 078	263 203	168 757	–
Årets resultat per aktie i SEK före och efter utspädning	-865	-289	-173	-133	–

(TSEK)	2022	2021	2020	2019	2018
Flerårsöversikt Moderföretaget					
Nettoomsättning	8 431	10 410	5 760	–	–
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-180 862	-11 290	-909	-525	-246
Rörelseresultat (EBIT)	-180 890	-11 292	-909	-525	-246
Årets resultat	-198 930	-4 529	-2 052	-461	-232
Likvida medel vid årets slut	162 922	126 510	179 078	7 575	857
Kassalikviditet %	87%	2404%	14996%	19280%	1240%
Eget kapital	383 701	355 441	354 950	123 543	95 325
Soliditet (%)	66%	98%	100%	100%	91%
Medeltal antal anställda	10	4	2	–	–

Verksamheten i korthet

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Cinclus Pharma Holding AB (publ) är ett läkemedelsföretag i klinisk utvecklingsfas som utvecklar små molekyler för behandling av magsyrarelaterade sjukdomar. Dess läkemedelskandidat linaprazan glurate representerar en ny klass av läkemedel, Potassium Competitive Acid Blocker (P-CAB), och är en snabbverkande och potent regulator av intragastrisk pH genom en annan verkningsmekanism än de mest använda läkemedlen i idag, så kallade protonpumpshämmare (PPI:er). Linaprazan glurate är en prodrug av linaprazan, en P-CAB, som utvecklades

av AstraZeneca initialt innan Cinclus Pharma förvärvade de globala rättigheterna. Cinclus Pharmas bolagsledning har lång erfarenhet från läkemedelsindustrin och området gastrointestinalläkemedel med bl.a erfarenhet från utvecklingen av protonpumpshämmare (proton pump inhibitor) PPI:er, som Losec och Nexium. Bolaget har framgångsrikt slutfört tre kliniska fas I-studier och en klinisk fas II-studie som befinner sig i slutfas, med sin läkemedelskandidat linaprazan glurate. Bolaget grundades 2014. Cinclus Pharma Holding AB (publ) är moderbolag i koncernen. Huvudkontoret är baserat i Stockholm, Sverige.

GERD

Gastroesofageal refluxsjukdom (GERD) är en sjukdom i mag-tarmkanalen och den involverar den övre magmunnen, vilket orsakar ett tillbakariktat läckage av maginnehåll in i matstrupen. Då maginnehållet nästan alltid är surt och frätande leder läckaget många gånger till frätskador i matstrupen, s.k. erosioner, och eller symptom som sura uppstötningar och halsbränna. Omkring 133 miljoner människor av den vuxna befolkningen i USA och Europa lider av refluxsjukdom. Den globala marknaden för behandling av patienter med GERD domineras av läkemedelsgruppen PPI. I genomsnitt är 5–10 % av patienter med eGERD (erosiv GERD) grad A eller B (lättare symptom) och drygt 30 % av patienterna med eGERD grad C och ca 50 % av eGERD grad D (svårare symptom), oläkta efter åtta veckors behandling med PPI. Mellan 40–49 % av alla GERD-patienter upplever nattliga symptom även under behandling med PPI och detta resulterar i sämre livskvalitet. Mer än 20 % av alla GERD-patienter tar PPI två gånger dagligen för att försöka övervinna den ofullständiga symtomlindringen. Trots frekventa off-label (icke-godkänd) förskrivningar av höga doser PPI lider många patienter fortfarande av dålig symptomkontroll och oläkta sår i matstrupen, vilket indikerar ett tydligt medicinskt behov av bättre läkemedel för att behandla GERD. Linaprazan glurate är ett exempel på ett sådant läkemedel.

KOMMERSIELL STRATEGI

Linaprazan glurate utvecklas för behandling av måttlig till svår gastroesofageal refluxsjukdom (GERD) och har potential att läka esofagit, dvs skador på matstrupen och lindra GERD-symtom mer effektivt än nuvarande farmaceutiska terapier inklusive PPI.

Bolaget har genomfört marknadsundersökningar hos både specialist- och primärvårdsläkare i USA och Europa. Resultaten från dessa undersökningar tillsammans med data från det japanska läkemedelsföretaget Takedas framgångsrika japanska lansering av det första P-CAB-läkemedlet, Takecab, bekräftar att det finns ett stort otillfredsställt medicinskt behov inom detta terapiområde. Det bekräftar också potentialen för P-CABs generellt och för linaprazan glurate i synnerhet. Takecab är sedan ett par år marknadsledare i Japan och blev Japans största läkemedel under fjärde kvartalet 2021. Jämfört med Takecab har vår läkemedelskandidat potential att ge ytterligare stora

fördelar med en snabbare och bättre syrakontroll över dygnet.

P-CAB är den nya behandlingsregim som har potentialen att ersätta PPI:er. Vårt mål och strategiska ambition är att linaprazan glurate blir bäst i klassen och åstadkommer ett paradigmskifte i behandlingen av syrarelaterade magsjukdomar. Tack vare linaprazan glurates unika egenskaper har Cinclus Pharma möjligheten att ta fram ett läkemedel som är tydligt differentierat och väl positionerat mot andra P-CAB:s och PPI:er. För att nå den strategiska ambitionen är nästa steg att dokumenterara produkten i ett fas III program med tydlig ambition att differentiera produkten mot PPI och andra PCAB. Det kommer att lägga grunden för en tydlig marknadsposition som också förstärks av starka kommersiella partners och uppbyggnad av organisationen.

Cinclus Pharma arbetar för att erhålla godkännanden under 2026 baserat på fas III-studier i USA, Europa och ytterligare regioner, vilka vi planerar att starta under 2023. Vår primära indikationsambition är att få ett godkännande för eGERD, vilket ska inkludera läkning, underhållsbehandling för att undvika återfall samt symtomlindring. Vi kommer också att arbeta för att lägga till sGERD. Vårt fokus kommer dock att vara på patienter med måttlig till svår eGERD och GERD patienter som svarar ofullständigt på behandling med PPI. Vi kommer också att arbeta för en indikation för behandling av *H. pylori*.

INDIKATIONER

Cinclus Pharma fokuserar utvecklingen av linaprazan glurate mot indikationerna erosiv GERD (eGERD) samt *H. pylori*. När det gäller *H. pylori* är behandlingen linaprazan glurate i kombination med antibiotika. Det finns attraktiva möjligheter att utöka användningen av linaprazan glurate utöver måttlig till svår GERD, t.ex symptomatisk GERD eller s.k. sGERD. Andra exempel på indikationer är nattliga GERD-symtom och blödande sår, förebyggande behandling för att motverka NSAID- eller ASA-relaterade slemhinneskador vilket skulle kunna utöka marknadspotentialen avsevärt.

Klinisk kandidat	Indikation	Forskning	Pre-klinik	Fas I	Fas II	Fas III	Marknad	Kommentar	
<i>Projekt i egen regi</i>									
Linaprazan glurate	eGERD	[Progress bar: Research, Pre-clinical, Phase I, Phase II]							Slutfas dataanalys
	GERD	[Progress bar: Research, Pre-clinical, Phase I]							
	sGERD	[Progress bar: Research, Pre-clinical, Phase I]							
Linaprazan glurate + antibiotika	<i>H. pylori</i>	[Progress bar: Research, Pre-clinical, Phase I]							Inväntar pre-kliniska data samt resultat från pågående fas I studier.
<i>Utlicensierade projekt till Sinorda Biomedicine ¹⁾</i>									
Linaprazan glurate	GERD eGERD	[Progress bar: Research, Pre-clinical, Phase I, Phase II]							Slutfas dataanalys

¹⁾ För den kinesiska marknaden

PATENT

Substanspatentet för linaprazan glurate gäller till 2029/30 plus en potentiell förlängning med cirka tre till fem år. Bolaget arbetar aktivt med att lägga till ytterligare patent och har nyligen skickat in ansökan om tre nya patent som skulle gälla till 2040/41 om de godkänns i Europa kommer det att finnas dataexklusivitet på upp till 10-11 år från godkännandedatum. I USA är dataexklusiviteten 5 år från godkännandedatum, samt en förlängning med ytterligare 5 år om Cinclus Pharma får en godkänd *H. pylori* indikation i USA vilket innebär 10 års dataexklusivitet även i USA.

VERKSAMHETENS UTVECKLING

Bolaget har under det senaste året utvecklats i riktningen att vara redo för framtidens utmaningar och för en potentiell börsnotering.

En ny ledningsgrupp har tillsatts under det gångna året och organisationen har förstärkts med personal främst inom klinisk utveckling, regulatoriska området samt Chemistry Manufacturing and Control (CMC).

PRODUKTUTVECKLING

Regulatorisk strategi

Cinclus Pharma arbetar tillsammans med regulatoriska myndigheter för att säkerställa en optimal väg mot godkännande av linaprazan glurate.

Klinisk utveckling

Det kliniska utvecklingsprogrammet har en lägre risk jämfört med andra nya substanser i samma utvecklingsfas. Den främsta anledningen till den lägre risken torde vara den dosrelaterade syrakontrollen som visats i den genomförda fas I-studien av linaprazan glurate med friska frivilliga patienter. En stark biomarkör för läkning av esofagit visar på ett tydligt samband mellan tid över dygnet med pH värde >4 i magen i förhållande till läkning av sår i matstrupen. Det innebär att ju längre tid man kan upprätthålla pH >4 i magen över dygnet desto större sannolikhet att läka sår i matstrupen, förutsatt att sår i matstrupen är orsakade av syra från magen. I fas I-studien har det bekräftats att linaprazan glurate klarar av att hålla pH >4 i >90 % av dygnet, vilket indikerar att esofagit bör läka både snabbt och effektivt i kommande kliniska studier. Förutom tillgången till regulatoriska riktlinjer så har vi en nära dialog med regulatoriska myndigheter, vilket gör att vi vet vilka studier som efterfrågas. Vi har också en bra inblick i omfattande dokumentation av linaprazan glurates aktiva metabolit linaprazan som har utvärderats tidigare i 23 fas I och två fas II-studier på totalt cirka 2 600 patienter samt i många toxikologiska studier i AstraZenecas regi. Detta gör att tillsammans med Cinclus Pharmas egna fas I och II-studier samt toxikologiska studier så har vi bra inblick i säkerheten kring produktkandidaten. Resultaten från bolagets fas II-studie visar på en dosrelaterad, snabb och stark effekt uppmätt enligt den regulatoriska effekt-parametern "läkning av esofagit".

Fas I

De fördelaktiga säkerhets- och farmakokinetiska egenskaperna hos linaprazan glurate har dokumenterats i först-i-människa fas I-studie med positiva resultat, som tillsammans med tidigare nämnda biomarkör ger en indikation om att höga läkningstal av erosiv esofagit kan förväntas i kommande kliniska studier. Ett antal tillkommande farmakokinetiska studier pågår för närvarande och planeras slutföras under första halvåret 2023. Dessa studier är ett led i förberedelserna för det kommande fas III-programmet.

Fas II

Fas II-studien genomfördes i Europa och USA med första patienten rekryterad i augusti 2021. Sista patient slutbehandlades i slutet av sommaren 2022. Det primära syftet med denna studie är att stödja dosvalet i fas III-programmet och baseras framför allt på läkningsdata hos grad C och D patienter. 'Top line'-resultat från fas II-studien meddelades i november 2022. Resultaten mötte uppsatta mål och kommer ligga till grund för det kommande fas III-programmet.

Fas III

Fas III-programmet kommer primärt var inriktat på eGERD och syftar till att få indikationen eGERD och ska inledas under 2023. Fas III-programmet inkluderar även *H. pylori* och i förlängningen sGERD. Fas III-programmet diskuteras löpande med regulatoriska myndigheter och medicinska rådgivare för att säkerställa kvalitén i kommande ansökningar om godkännande.

Övriga studier

Cinclus Pharma kommer att rådgöra med regulatoriska myndigheter för att optimera övriga studier på bland annat läkemedelsinteraktioner, EKG-påverkan och särskilda populationer.

Pre-klinisk utveckling

De prekliniska studierna ligger i fas med den kliniska utvecklingen. De 6 och 9 månaders toxikologiska studierna har avslutats och för närvarande sammanställs genererade datan i studierapporter som förväntas vara klara i början av 2023. Carcinogenicitetsstudier har påbörjats under året och förväntas pågå i 2 år.

CMC

Arbetet med att ta fram material för klinisk prövning i kommande kliniska studier är pågående och närmar sig slutlig produkt. I samband med det arbetet säkerställer

vi också produktionen av kommersiell vara efter lansering. Utveckling av en ny tablettformulering för fas III är klar och produktion kommer att slutföras i god tid före start av fas III-studien.

HÅLLBARHET

Cinclus Pharmas vision är att öka livskvaliteten för människor runt om i världen som lever med magsyra-relaterade sjukdomar och andra sjukdomar i övre mag-tarmkanalen. Om bolagets innovativa läkemedelskandidat godkänns och kommersialiseras kan den bidra till ökad livskvalitet för många patienter som lever med GERD och *H. pylori*. Att inkludera patienter utanför USA och EU kan bidra till ytterligare värdeskapande. Cinclus Pharma avser lägga en grund för att nå ut brett och hjälpa ett stort antal patienter i behov av mer effektiv behandling, genom bolagets val av kliniker för fas III-studieprogrammet samt dess regulatoriska och kommersiella strategi, där värdeskapande och samhällspåverkan prioriteras högt.

Cinclus Pharma anser att kommersiellt värdeskapande, ESG och samhällspåverkan i form av ökad livskvalitet går hand i hand samt att betydelsen av dessa frågor kommer öka ytterligare över de kommande åren. Bolagets påverkansstrategi, som bygger på denna grundläggande övertygelse, kan delas upp i tre delar:

- Förbättra nuvarande standardbehandling: Cinclus Pharma strävar efter att introducera nya produkter som påverkar den nuvarande standardbehandlingen för magsyra-relaterade sjukdomar och andra sjukdomar i övre mag-tarmkanalen, med utgångspunkt i linaprazan glurate. Omkring 133 miljoner vuxna människor i USA och EU-30 lider av GERD, varav cirka 28 miljoner inte får en tillräckligt effektiv behandling med PPI:s. Cinclus Pharma anser att linaprazan glurate har potentialen att driva ett paradigmskifte inom detta område och öka livskvaliteten för dessa patienter.
- Eradikera *H. pylori* och bekämpa antimikrobiell resistens: graden av eradikering av *H. pylori* minskar i världen till följd av ökad antibiotikaresistens. *H. pylori* listas av WHO som en "högprioriterad patogen" och av FDA som en "kvalificerad patogen", såsom en bakterie som potentiellt kan utgöra ett allvarligt hot mot folkhälsan. Nuvarande standardbehandling för eradikering av *H. pylori* är en trippelbehandling, med två typer av antibiotika kombinerat med en PPI. Linaprazan glurate har potential att minska användningen av antibiotika

genom att introducera en dubbelbehandling, med endast en typ av antibiotika, och därmed bidra till att minska användningen av antibiotika och utvecklingen av antimikrobiell resistens. Peter Unge (senior rådgivare och styrelseledamot i Cinclus Pharma) är uppfinnare av behandlingsmetoden för eradikering av *H. pylori* genom att kombinera syrakontroll med antimikrobiella substanser och specifikt dubbelbehandling med amoxicillin i kombination med en syrablockerare.

- Utöka den geografiska räckvidden: utöver bolagets målpopulation i USA och EU-30 avser Cinclus Pharma nå en större patientgrupp utanför höginkomstländer, genom dess strategi att nå ut brett till patienter.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER RÄKENSKAPSÅRET

- Ett koncerninternt förvärv av patent och IP-rättigheter gjordes per 1 januari 2022 från koncernens schweiziska dotterbolag till dess svenska moderbolag.
- I mars utnämnde Cinclus Pharma Kajsa Larsson till CMO. Kajsa efterträdde Peter Unge som förutom att fortsätta som styrelsemedlem även övergick i en roll som senior rådgivare åt bolaget.
- I maj genomförde bolaget en riktad nyemission på 241 MSEK där gamla och nya ägare deltog. Några av de nya ägarna var Trill Impact Ventures, Eir Ventures I AB, Irrus Investments Nominee Ltd. Bland de gamla ägarna deltog bl.a. Fjärde AP-fonden samt Linc AB.
- Ett nytt svenskt dotterbolag bildades, Cinclus Pharma AB i juni.
- I juli meddelade Cinclus Pharma inklusionen av sista patient i sin fas II-studie av bolagets ledande läkemedelskandidat. Linaprazan glurate. Studien omfattar patienter med erosiv GERD (eGERD). Målet är att stödja valet av den optimala dosen för framtida fas III-studier, baserat på läkning av erosiv esofagit efter fyra veckor samt studera säkerhet.
- I augusti träffade bolaget en förlikning med dess kinesiska partner Sinorda Biomedicine, vilket avslutade den skiljedomstvist som under en tid pågått mellan bolagen. Förlikningen innebar ett omförhandlat och förnyat avtal mellan parterna, vilket bl.a. medförde en omedelbar intäkt för bolaget under kvartalet i form av royalty på

Sinorda Biomedicines intäkt från dess utlicensiering av rättigheter i Kina till SPH Sine.

- I september beviljade den amerikanska läkemedelsmyndigheten, US Food and Drug Administration (FDA), linaprazan glurate som en kvalificerad produkt för infektionssjukdomar (QIDP) för behandling av *Helicobacter pylori* (*H. pylori*)-infektion, vilket ger den kommande produkten fem års ytterligare amerikansk dataexklusivitet förutsatt att linaprazan glurate får ett marknadsföringsgodkännande för indikationen.
- I november meddelade Cinclus Pharma positiva resultat från bolagets fas II-studie, LEED, avseende bolagets läkemedelskandidat linaprazan glurate för behandling av måttlig till svår erosiv GERD (eGERD). Studiens primära mål är att stödja valet av dos av linaprazan glurate för fas III-studier, baserat på fyra veckors läkningsdata av eGERD samt studera säkerhet.
- 16 december beslutade en extra bolagsstämma om ett kvalificerat personaloptionsprogram (Qualified Employee Stock Option, QESO 2022) för anställda i bolaget. Optionerna tilldelades personalen 31 december 2022 och löper till 31 december 2025. Optionerna måste sedan nyttjas senast 31 december 2027.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER RÄKENSKAPSÅRETS UTGÅNG

Det finns inte per dagen för denna årsredovisnings godkännande några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

Förväntad framtida utveckling

AFFÄRSIDÉ

Att introducera helt nya produkter som kommer att förändra vårdstandarder, förbättra hälsoresultat och livskvalitet för patienter med gastrointestinala sjukdomar.

VISION

En förbättrad livskvalitet för människor världen över med magsyrarelaterade sjukdomar.

STRATEGI

P-CAB är den nya behandlingsregim som har potential 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 i korthet på följande:

1. Dokumentera linaprazan glurate i ett fas III-program samt differentiera produkten mot PPI och andra PCAB:s, skaffa starka komersiella partner samt bytta upp organisationen.
2. Erhålla marknadsföringsgodkännande i USA och Europa samt övriga världen för i första hand eGERD men även andra indikationer som *H. pylori* samt sGERD.

Alla beslut som fattas på vägen mot marknads-godkännande och lansering baseras på vår strategiska ambition om att bli marknadsledande.

FINANSIERING

För att kunna fullfölja bolagets strategi och för att snabba på utvecklingsarbetet och kunna gå från ett sekventiellt utvecklingsarbete till parallella arbetsprocesser, inklusive parallella fas I-studier, tox-studier och formulerings- och produktionsutveckling, initierade styrelsen under första kvartalet 2022 en finansieringsrunda som blev en emission om 241 miljoner kronor.

I oktober 2022 erhöll bolaget 'top line' resultat från sin fas II-studie. Resultatet var helt i linje med målsättningarna vilket öppnar för att kunna initiera fas III-programmet. Bolaget kommer således ha möjlighet att fullfölja sina planer att under 2023 starta arbetet med genom-förändret av de kliniska fas III-studierna vilka kommer ligga till grund för registreringen. Detta förutsätter att bolaget erhåller finansiering för dessa studier. Bolaget utvärderar därmed flera olika finansieringsalternativ parallellt, till exempel en börsnotering, en nyemission riktad till befintliga och/eller nya investerare eller en lånefinansiering. Bolaget kommer också intensifiera sitt arbete med affärsutveckling och söka samarbetspartners, vilket om det lyckas, kan generera delbetalningar och finansiering av utvecklingsprojekten. Bolaget bedömer per 31 december 2022 att finansiering finns fram till första halvåret 2023, exklusive kostnader för fas III-programmet.

Då det per dagen för denna årsredovisnings godkännande inte finns några signerade avtal om garantier för en finansiering föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor kring bolagets finansieringssituation vilket kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.



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, att personal inom CRO-företag och andra specialister som bolaget anlitat insjuknat i covid-19 eller på andra sätt drabbats av konsekvenser av covid-19.

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. I och med Rysslands invasion av Ukraina har bolaget fått allokera resurser till kliniker i andra länder för att upprätthålla patientrekryteringen.

MAKROEKONOMISKA LÄGET

Det makroekonomiska läget med stigande räntor och inflation påverkar koncernen. De stigande räntorna och inflationen har troligen bidragit till att vissa av bolagets övervägda finansieringsalternativ har försvårats, men på det positiva planet bidragit till ökade ränteintäkter. Den stigande inflationen har bidragit till högre externa kostnader.



Ägarinformation

	Antal aktier	Andel
PetoMaj Invest AB	25 100	7,66%
OBX Invest AB	23 850	7,27%
Dahlström Mikael	23 519	7,17%
Trill Impact Ventures	18 489	5,64%
Fjärde AP-fonden	18 182	5,55%
Linc AB	13 494	4,12%
Ignitus AB	12 800	3,90%
NYLOF Holding AB	11 581	3,53%
Regulus Pharma FAS I AB	11 439	3,49%
Hållbar AB	9 820	3,00%
MWP Managment Consulting AB	8 500	2,59%
Exceca Allocation AB	7 777	2,37%
K Öhlin Holding AB	7 555	2,30%
Recipharm Venture Fund AB	7 532	2,30%
Irrus Investments	6 489	1,98%
Femton största aktieägare	206 127	62,87%
Övriga	121 711	37,13%
Totalt	327 838	100,00%

Förslag till resultatdisposition

Till årsstämman förfogande står följande balanserade medel (SEK):

Resultatdisposition

SEK

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	503 459 091
Balanserat resultat	78 662 994
Årets resultat	-198 930 131
Totalt	383 191 955

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Balanseras i ny räkning	383 191 955
Totalt	383 191 955

Risker

INLEDNING

Cinclus Pharmas styrelse och ledning arbetar löpande med att identifiera och bedöma risker för bolagets verksamhet och vidta åtgärder för att minska effekten av dessa. För varje risk av väsentlig karaktär utformas en riskhanteringsstrategi och inkorporeras i arbetet med den interna kontrollprocessen. I detta arbete involveras expertis som stöd inom områden så som regulatoriska strategier samt utformandet och genomförandet av kliniska studier.

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 bolaget bedömer har störst betydelse för bolagets framtida utveckling. De finansiella riskerna beskrivs närmare i noter till de finansiella räkningarna, se not 19.

BRANSCH- OCH

VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

Risker relaterade till den regulatoriska miljön för läkemedel

Cinclus Pharmas läkemedelskandidat *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 skyddslagar. 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 bolagets 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 bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till marknadsstillträdesprocess för läkemedel

Innan Cinclus Pharmas läkemedelskandidat får marknadsföras inom avsedda behandlingsområden på en ny nationell eller regional marknad måste bolaget erhålla godkännande från relevanta myndigheter i de länder där bolaget avser marknadsföra och sälja sitt läkemedel. Förändringar eller förseningar 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 är i analysfas av sin fas II-studie samt genomför för närvarande fyra fas I studier. Under andra halvan av 2023 planerar Cinclus Pharma att initiera fas III-studier avseende sin läkemedelskandidat *linaprazan glurate* för användning inom behandlingsområdet eGERD och *H. pylori* inom det medicinska området gastroenterologi. Genomförandet av studierna är avgörande för att kunna ta nästa steg i utvecklingsarbetet som ska resultera i att bolaget får marknadsföra sitt kommande potentiella läkemedel inom det medicinska området gastroenterologi på de marknader som bolaget planerar att inrikta sig mot. Bolaget är således beroende av erhållandet av positiva resultat i de pågående samt kommande kliniska studierna 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 exempelvis 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 studieställen, etc. Förseningar kan leda till ökade kostnader, men också till att lanseringen av en produkt försenas vilket kan leda till att bolaget 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 marknadsföringsgodkännande uteblir vilket i sin tur kan äventyra bolagets 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 samt relevanta etiska standarder såsom god tillverkningspraxis (GMP) och god klinisk praxis (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 marknads-tillträde, såsom genom att erhålla marknadsförings-tillstånd, finns risk för att önskad nivå av marknads-acceptans 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. Det finns även en risk att det potentiella läkemedlet inte kvalificerar sig för produktsubventioner från privat och offentligt finansierade sjukvårds-program, eller att ersättningsnivåerna blir lägre än förväntat, vilket skulle kunna medföra lägre eller utebliven försäljning av linaprazan glurate.

Risker relaterade till intern kapacitet för marknadsföring, försäljning och distribution och/eller samarbeten

I den mån Cinclus Pharma väljer att, efter marknadsföringsgodkännande, utveckla intern kapacitet för att sälja, marknadsföra och distribuera linaprazan glurate kommer det att krävas rekrytering av ytterligare personal och införande av nya processer och strategier inom bolaget, vilket sannolikt kommer att vara kostsamt och tidskrävande. Å andra sidan är beroende av licenstagare eller andra samarbetspartners förenat med andra risker, till exempel att bolagets partners inte har tillräckliga resurser eller på annat vis är oförmögna eller ovilliga att fullfölja sina åtaganden. Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att medföra en väsentligt negativ inverkan på bolagets möjlighet att generera intäkter, öka dess kostnader samt ha väsentligt negativ inverkan på dess 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 en risk att bolaget 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 behandlings-området på relevanta marknader samt politisk instabilitet. Cinclus Pharma kan inte förutse utvecklingen på finansiella marknader, ekonomiskt och politiskt klimat eller andra makroekonomiska händelser. En lågkonjunktur eller en svag ekonomisk utveckling kan innebära påfrestningar på 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 slutfasen av en klinisk fas II-studie och planeringen av ett kliniskt fas III-studieprogram av dess läkemedelskandidat *linaprazan glurate* i syfte att erhålla marknadsföringsgodkännande för produkten. Bolagets tillväxtmål bygger på ett fåtal indikationsområden för linaprazan glurate, främst eGERD och *H. pylori*. Cinclus Pharma är därmed beroende av framgångsrik utveckling av linaprazan glurate genom positiva resultat från de planerade kliniska studierna, vilka är exponerade mot risker som är hänförliga till all läkemedelsutveckling. Cinclus Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat skulle påverkas väsentligt negativt vid motgångar i nuvarande och framtida utvecklingsprogram, inkluderande kliniska studier och ansökan om marknadsgodkännande.

Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Cinclus Pharma är beroende av sina medarbetare, särskilt aktiva grundare, ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare. Bolaget 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 bolagets 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 bolagets patent, patentansökningar eller andra immateriella rättigheter skulle komma att förloras, ej godkännas eller inskränkas, eller om bolaget 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, schweiziska franc samt brittiska pund. I framtiden kan 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. Cinclus Pharma har inför framtiden utvecklat en finanspolicy för hur valuta får köpas i förhållande till fasta samt estimerade kontrakt. Cinclus Pharma har bankkonton i de valutor som bolaget exponeras mot vilket bidrar till minskad valutaexponering.

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 finansiering på godtagbara villkor kan det begränsa bolagets 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 bolagets verksamhet infrias, kan det få en väsentlig negativ inverkan på dess framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat. Se vidare sid 8 i förvaltningsberättelsen samt not 19.

Risker relaterade till exponering för skattekrav och ändringar i skatteregler

Cinclus Pharma bedömer att bolaget efterlever tillämplig skattelagstiftning. Skattereglering är 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. Sådana begränsningar och ändringar skulle kunna få negativ inverkan på Cinclus Pharmas framtida verksamhet, finansiella ställning och resultat.



Koncernens finansiella översikt

INTÄKTER

Intäkterna uppgick till 10 571 (0) TSEK under året. Intäkterna avser royalty rörande utlicensiering av linaprazan glurate i Kina till Sinorda Biomedicine.

RÖRELSEKOSTNADER

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna uppgick under året till -157 184 (-69 821) TSEK motsvarande en ökning på 87 363 TSEK eller 125 %. Ökningen består främst av kostnader för den kliniska fas II-studien, kompletterande fas I-studier samt en del regulatoriska och pre-kliniska studier, bl.a. 6 och 9 månaders tox-studier. Därutöver har kostnaderna för personal ökat som en följd av nyanställningar.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick till -64 115 (-14 447) TSEK. Detta motsvarade en ökning om 49 669 TSEK eller 344 %. Ökningen beror till viss del på rekrytering av ny personal inom ledning och finans samt övriga administrativa kostnader vilket till största delen beror på advokatkostnader hänförliga till den tvist som förelåg, men som nu är löst, mellan bolagets kinesiska partner och Cinclus Pharms dotterbolag i Schweiz. I de administrativa kostnaderna återfinns också kostnader för en potentiell börsnotering.

Övriga rörelseintäkter och kostnader

Övriga rörelseintäkter och kostnader uppgick netto till -1 828 (-17) TSEK, en ökning med 1 811 TSEK och beror i huvudsak på realiserade valutakurseffekter på rörelsefordringar och skulder.

RÖRELSERESULTAT FÖRE AV- OCH NEDSKRIVNINGAR (EBITDA)

Koncernens rörelseresultat före av- och nedskrivningar under året uppgick till -211 442 (-84 201) TSEK motsvarande ett lägre resultat jämfört med föregående år om 127 241 TSEK eller 151%.

AVSKRIVNINGAR

(ingår i FoU- samt administrationskostnader)

Avskrivningar uppgick under året till -1 114 (-83) TSEK dvs en ökning om 1 031 TSEK jämfört med föregående år. Avskrivningarna avser materiella anläggnings-tillgångar om -42 (-10) TSEK samt avskrivning på

nyttjanderättstillgångar i enlighet med IFRS 16 på -1 072 (-74) TSEK.

RÖRELSERESULTAT (EBIT)

Koncernens rörelseresultat uppgick till -212 556 (-84 285) TSEK vilket motsvarar ett lägre resultat om 128 272 TSEK eller 152%. Under året förekom inga nedskrivningar, endast avskrivningar. Avskrivningar avsåg kontorsinventarier samt hyrda lokaler.

FINANSIELLA POSTER

Finansnettot uppgick till -18 454 (8 019) TSEK. Finansnettot förklaras främst av realiserade valutakursvinster på omvärdering av interna långfristiga skulder. Koncernen har under året erhållit 1 179 (0) TSEK i ränteintäkter från bankkontoplaceringar av likvida medel.

SKATT

Koncernen redovisade en skattekostnad om -18 064 (0) TSEK för året. Skattekostnaden har uppstått i och med ett koncerninternt förvärv av patent och IP-rättigheter vilket medfört en realisationsvinst och därtill en skattekostnad och skuld i det schweiziska dotterbolaget. Skatteskulden är uppdelad i tre lika stora betalningar på tre år med första betalning 31 december 2023, se vidare not 14.

PERIODENS RESULTAT

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt om -249 074 (-76 266) TSEK, ett lägre resultat jämfört med föregående år om 172 809 TSEK eller 227%. Resultatet per aktie var -865 (-289) SEK före och efter utspädning

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Eget kapital i koncernen uppgick per den 31 december 2022 till 126 874 (127 101) TSEK, en minskning motsvarande 227 TSEK.

Bolaget slutförde i slutet av maj 2022 en riktad nyemission ("pre-IPO"- finansiering) om 241 MSEK före transaktionskostnader i form av en riktad nyemission till nya och befintliga ägare. Antalet nyemitterade aktier uppgick till 63 760. Totala transaktionskostnader uppgick till 15 291 TSEK. Nyemissionen grundade sig på ett emissionsbemyndigande från en extra bolagsstämma 19 april 2022.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Bolagsstämman i juni 2021 beslutade om ett emissionsbemyndigande om 15 % av bolagets registrerade aktiekapital att användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Detta har under första och andra kvartalet 2022 utmynnat i ytterligare tre teckningsoptionsprogram, se vidare not 11. Premieinbetalningar i teckningsoptionsprogram har ökat eget kapital med 1 211 TSEK, inklusive återköp av teckningsoptioner. Legala kostnader för teckningsoptionsprogram har uppgått till 125 TSEK under året.

Bolagsstämman i juni 2022 beslutade att ändra bolagsordningen och göra moderbolaget till ett publikt aktiebolag. I samband med detta beslutades om en fondemission som ökade aktiekapitalet med 181 TSEK. Aktiekapitalet uppgår efter fondemissionen till 509 TSEK.

Långfristiga skulder i koncernen uppgick vid periodens utgång till 12 797 (609) TSEK. För 2022 utgör denna skuld i sin helhet en skatteskuld och är en del av en total skatteskuld om totalt 19 198 TSEK (0) hänförlig till det schweiziska dotterbolaget. Den långfristiga delen skall betalas med halva beloppet senast 31 december 2024 och resterande del senast 31 december 2025.

Kortfristiga skulder i koncernen uppgick vid periodens utgång till 46 099 (19 468) TSEK. Dessa utgjordes av, leverantörsskulder om 16 946 (9 185) TSEK, leasing-skulder om 544 (848) TSEK, skatteskulder om 6 401 (0) TSEK, övriga skulder om 1 743 (1 921) TSEK samt upplupna kostnader om 20 466 (7 513) TSEK. De kortfristiga skulderna har ökat jämfört med föregående år som en följd av pågående utvecklingsprojekt och förberedelser inför olika finansieringsalternativ.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Cinclus Pharma Holding AB:s dotterbolag Cinclus Pharma AG befann sig sedan år 2020 i en avtalstvist med sin licenstagare i Asien. Fallet gick under sommaren 2021 till skiljedomstol men parterna kom till en lösning under sommaren 2022, se vidare i not 27.

LIKVIDA MEDEL OCH KASSAFLÖDE

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 173 546 (138 202) TSEK, en ökning med 35 344 TSEK jämfört med 31 december 2021.

Kassaflödet från den löpande verksamheten innan

förändring av rörelsekapital var -208 194 (-84 522) TSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -192 076 (-75 353) TSEK för året. Det ökade negativa kassaflödet i jämförelse med föregående år beror främst på högre utbetalningar för fas II-studien och kompletterande fas I-studier, övriga prekliniska studier samt uppbyggnaden av organisationen och betalningar av advokatkostnader och förberedelser inför olika finansieringsalternativ.

Kassaflödet från investeringar uppgick till 0 (-131) TSEK för året.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 226 146 (4 953) TSEK för året. Utfallet 2022 består i huvudsak av inbetalningar i samband med den riktade nyemission ("pre-IPO"-finansiering) som slutfördes under det andra kvartalet.

Totalt kassaflöde uppgick till 34 069 (-70 531) TSEK.

Bolaget befinner sig för närvarande i en finansieringsprocess i syfte att tillföra mer kapital till bolaget för att kunna fullfölja den strategi och utvecklingsplan som bolaget beslutat, se vidare förvaltningsberättelsen, sidan 8.

INVESTERINGAR

Investeringar under räkenskapsåret 2022 uppgick till 0 (131) TSEK. Investeringarna under 2021 avsåg främst inköp av kontorsinventarier.

MODERBOLAGET

Cinclus Pharma Holding AB (publ), org.nr. 559136–8765, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av arbete med preklinisk och klinisk utveckling samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolaget har två helägda dotterbolag, ett i Schweiz och ett i Sverige vilka tillsammans utgör koncernen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 8 431 (10 410) TSEK och rörelseresultatet uppgick till -180 890 (-11 292) TSEK.

Finansnettot uppgick till -18 107 (6 763) TSEK och avsåg främst realiserade valutakursförändringar på koncern-interna skulder. Moderbolaget erhöll för året 2022 ett koncernbidrag på 67 (0) TSEK från dotterbolaget

Cinclus Pharma AB. Årets resultat uppgick till -198 930 (-4 529) TSEK.

Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 31 december 2022 till 383 701 (355 441) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 28 261 TSEK. Aktiekapitalet uppgick till 509 (264) TSEK, en ökning med 245 TSEK.

Bolaget slutförde i slutet av maj 2022 en "pre-IPO"-finansiering om 241 MSEK före transaktionskostnader i form av en riktad nyemission till nya och befintliga ägare. Antalet nyemitterade aktier uppgick till 63 760. Totala transaktionskostnader uppgick till 15 291 TSEK. Nyemissionen grundade sig på ett emissionsbemyndigande från en extra bolagsstämma 19 april, 2022.

Bolagsstämman i juni 2021 beslutade om ett emissionsbemyndigande om 15 % av bolagets registrerade aktiekapital att användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibla lån. Detta har under första och andra kvartalet 2022 utmynnat i ytterligare tre teckningsoptionsprogram, se vidare not 11. Premieinbetalningar i teckningsoptionsprogram har ökat eget kapital med 1 211 TSEK före legala kostnader under 2022. Legala kostnader för teckningsoptionsprogram har under året uppgått till 125 TSEK.

Bolagsstämman i juni 2022 beslutade att ändra bolagsordningen och göra moderbolaget till ett publikt aktiebolag vilket i sin tur innebar en ökning av aktiekapitalet genom en fondemission med 181 TSEK. Aktiekapitalet uppgår efter fondemissionen till 509 TSEK.

Likvida medel uppgick till 162 922 (126 510) TSEK motsvarande en ökning med 36 412 TSEK.

Årets kassaflöde uppgick till 36 341 (-52 182) TSEK. Under året startade moderbolaget ett nytt dotterbolag i Sverige, Cinclus Pharma AB, vilket moderbolaget har lämnat aktieägartillskott till om totalt 2 000 TSEK.

Organisation och Personal

ANSTÄLLDA

Vid utgången av året var antalet anställda 14 (7). Under året hade Cinclus Pharma i medeltal 10 (4) anställda vilket var en ökning med 6 personer jämfört med samma period föregående år. Den huvudsakliga

förklaringen till personalökningen är en uppbyggnad av organisationen. Alla anställda har sin anställning i moderbolaget.

TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Cinclus Pharma Holding AB (publ) har fem utestående teckningsoptionsprogram. Samtliga teckningsoptioner har tecknats av medarbetare och konsulter i koncernen till marknadsmässiga villkor. Innehavarna har betalat ett marknadsvärde för teckningsoptionerna som beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell. För full tilldelning måste medarbetare och konsulter vara anställda eller kontrakterade under tre år. Total erlagd premie för optionerna i de utestående programmen uppgick till 3 790 TSEK. En förutsättning för teckning av teckningsoptioner i samtliga program är att medarbetare gentemot bolaget bl.a. har åtagit sig att sälja tillbaka viss del av de tecknade men inte intjänade teckningsoptionerna om medarbetarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör före utgången av tre år från ingående av teckningsoptionsavtalet.

Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i samtliga utestående teckningsoptionsprogram kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 23 975 SEK genom utgivande av 15 437 nya aktier i bolaget, se vidare not 11 i koncernen.



KVALIFICERAT PERSONAL- OPTIONSPROGRAM

En extra bolagsstämma den 16 december 2022 beslutade om ett kvalificerat personaloptionsprogram (QESO 2022) för 13 anställda i Cinclus Pharma vid tiden för beslutet.

Totalt omfattar programmet 5 200 optioner som tilldelats de anställda per 31 december 2022. QESO 2022 löper från 1 januari 2023 t.o.m. 31 december 2025. Optionerna måste nyttjas senast 31 december 2027.

För att kunna nyttja optionerna måste innehavarna vara anställda under löptiden på 36 mån annars förfaller optionerna. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 3 786 SEK.

Cinclus Pharmas genomsnittliga kostnad för QESO 2022 uppskattas uppgå till cirka 2 536 TSEK per år och den totala kostnaden till cirka 7 607 TSEK

(exklusive ersättning till externa rådgivare).

Cinclus Pharma kommer inte belastas med några kostnader för sociala avgifter i förhållande till QESO 2022. Värdet för en option har beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Vid fullt utnyttjande av samtliga kvalificerade personaloptioner kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 8 TSEK genom utgivande av 5 200 nya aktier i bolaget, se vidare not 11.

FINANSIELL INFORMATION-KONCERNEN

Koncernens rapport över resultat

(TSEK)	Not	2022	2021	2020
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	4	10 571	–	–
Bruttoresultat		10 571	–	–
Rörelsens kostnader	5, 6, 7, 8, 9, 10			
Administrationskostnader	7, 10	-64 115	-14 447	-2 605
Forsknings- och utvecklingskostnader	10	-157 184	-69 821	-36 685
Övriga rörelseintäkter	5	786	–	0
Övriga rörelsekostnader	6	-2 614	-17	–
Rörelseresultat		-212 556	-84 285	-39 290
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	12	2 479	8 029	–
Finansiella kostnader	13	-20 933	-10	-3 652
Finansnetto		-18 454	8 019	-3 652
Resultat före skatt		-231 010	-76 266	-42 941
Inkomstskatt	14	-18 064	–	–
Årets resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-249 074	-76 266	-42 941
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare i SEK:				
Före och efter utspädning	15	-865	-289	-173

Koncernens rapport över totalresultat

(TSEK)	Not	2022	2021	2020
Årets resultat		-249 074	-76 266	-42 941
Övrigt totalresultat				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet	24	21 657	-7 638	3 076
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		21 657	-7 638	3 076
Summa totalresultat		-227 417	-83 904	-39 866
Summa totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare		-227 417	-83 904	-39 866

Koncernens rapport över finansiell ställning

(TSEK)	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	16	100	141	19
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>	9	786	1 679	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar	17	1	1	66
Summa anläggningstillgångar		887	1 822	85
Övriga kortfristiga fordringar	20	5 099	1 381	170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	21	6 238	5 774	3 716
Likvida medel	18, 22	173 546	138 202	208 501
Summa omsättningstillgångar		184 883	145 356	212 387
SUMMA TILLGÅNGAR		185 771	147 178	212 472
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	24	509	264	263
Övrigt tillskjutet kapital		503 691	276 741	271 723
Omräkningsreserv		16 837	-4 820	2 818
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-394 163	-145 084	-68 818
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		126 874	127 101	205 986
<i>Långfristiga skulder</i>				
Leasingskulder	9	–	609	–
Skatteskuld	14	12 797	–	–
Summa långfristiga skulder		12 797	609	–
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	18, 19	16 946	9 185	5 417
Leasingskulder	9	544	848	–
Skatteskulder	14	6 401	–	–
Övriga skulder	18	1 743	1 921	432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	20 466	7 513	637
Summa kortfristiga skulder		46 099	19 468	6 486
Summa skulder		58 896	20 077	6 486
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		185 771	147 178	212 472

Koncernens rapport över förändring i eget kapital

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(TSEK)	Not	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
Övrigt totalresultat		–	–	3 076	–	3 076
Årets totalresultat		–	–	3 076	-42 941	-39 866
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		94	249 905	–	–	249 999
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner		–	–	–	–	–
Emissionskostnader		–	-16 540	–	–	-16 540
Summa transaktioner med koncernens ägare		94	233 365	–	–	233 459
Utgående eget kapital 31 december 2020	11, 24	263	271 723	2 818	-68 818	205 986

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(TSEK)	Not	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	205 986
Årets resultat		–	–	–	-76 266	-76 266
Övrigt totalresultat		–	–	-7 638	–	-7 638
Årets totalresultat		–	–	-7 638	-76 266	-83 904
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		1	2 624	–	–	2 625
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner		–	2 523	–	–	2 523
Emissionskostnader		–	-128	–	–	-128
Summa transaktioner med koncernens ägare		1	5 019	–	–	5 019
Utgående eget kapital 31 december 2021	11, 24	264	276 741	-4 820	-145 084	127 101

		Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
(TSEK)	Not	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserat resultat inkl årets resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2022		264	276 741	-4 820	-145 084	127 101
Årets resultat		–	–	–	-249 074	-249 074
Övrigt totalresultat		–	–	21 657	–	21 657
Årets totalresultat		–	–	21 657	-249 074	-227 417
Transaktioner med koncernens ägare						
Nyemission		64	241 332	–	–	241 395
Fondemission		181	-181	–	–	–
Erhållen premie vid utfärdande av teckningsoptioner		–	1 268	–	–	1 268
Återköp teckningsoptioner		–	-53	–	-4	-57
Emissionskostnader		–	-15 416	–	–	-15 416
Summa transaktioner med koncernens ägare		245	226 950	–	-4	227 191
Utgående eget kapital 31 december 2022	11, 24	509	503 691	16 837	-394 163	126 874

Koncernens rapport över kassaflöden

(TSEK)	Not	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-212 556	-84 285	-39 290
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	22	3 676	84	14
		-208 881	-84 201	-39 276
Erhållen ränta		1 069	–	–
Erlagd ränta		-328	-320	0
Betald inkomstskatt		-55	–	–
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-208 194	-84 522	-39 276
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/ minskning övriga rörelsefordringar		-3 318	-2 954	-1 585
Ökning/ minskning leverantörsskulder		7 089	3 309	4 321
Ökning/ minskning övriga rörelseskulder		12 347	8 813	-2 932
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-192 076	-75 353	-39 472
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		–	-131	–
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar		–	–	-65
Kassaflöde från investeringsverksamheten		–	-131	-65
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		241 395	2 625	249 999
Erhållen premie teckningsoptioner		1 268	2 523	–
Återköp teckningsoptioner		-57	–	–
Emissionskostnader		-15 416	-128	-16 540
Amortering leasingsskuld		-1 045	-67	–
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		226 146	4 953	233 459
Periodens kassaflöde		34 069	-70 531	193 922
Likvida medel vid periodens början		138 202	208 501	13 452
Omräkningsdifferens i likvida medel		1 275	232	1 127
Likvida medel vid periodens slut	22	173 546	138 202	208 501

NOTER - KONCERNEN

NOT 1 Allmän information

Denna årsredovisning och koncernredovisning omfattar det svenska moderbolaget Cinclus Pharma Holding AB (publ) ("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 3, trappuppgång G, 111 22 Stockholm, Sverige.

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

Styrelsen har den 13 februari 2023 godkänt denna årsredovisning och koncernredovisning vilken kommer att läggas fram för antagande vid årsstämma 20 mars 2023.

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.

Nya och ändrade standarder som ännu ej tillämpas av koncernen

Ett antal nya standarder, förändringar och tolkningar träder i kraft för räkenskapsår som börjar 1 januari 2023 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 på koncernen.

Uppskjutna skattefordringar och uppskjutna skatteskulder som härrör från en enda transaktion – Ändringar av IAS 12 Ändringen av IAS 12 Inkomstskatter kräver att ett företag redovisar uppskjuten skatt på transaktioner som vid första redovisningen ger upphov till lika stora skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Detta är exempelvis tillämpligt för transaktioner såsom leasetagarens redovisning av leasingavtal. Ändringen ska tillämpas på transaktioner som sker på eller efter ingången av den tidigaste jämförelseperioden som presenteras. Ändringen gäller från den 1 januari 2023, och är antagen av EU. Koncernen har inte

förtidstillämpat ändringen, och den förväntas endast få effekt på koncernens bruttopplysningar avseende uppskjutna skatter.

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 moderbolagets 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.

Intäkter-Nettoomsättning

Licenser

Cinclus Pharma beviljar kunder en licens av typen "rätt att använda". Den IP som licensieras har en väsentlig funktionalitet i sig (en patenterad läkemedelsformel), och bolaget utför inga aktiviteter som påverkar funktionaliteten. Eventuell fast ersättning för licensen redovisas vid en tidpunkt, när kunden kan använda eller dra nytta av licensen.

Cinclus Pharma tillämpar undantaget för rörlig ersättning relaterad till försäljnings- eller användningsbaserade royalties som erhålls i utbyte mot licenser för immateriella rättigheter. Royalties inkluderar inte i transaktionspriset förrän underliggande försäljning eller användning från kunden sker, oavsett om bolaget har erfarenhet av liknande arrangemang eller inte.

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.

Inkomstskatt

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

Nyttjanderättstillgångar skrivs in linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och leasingavtalets längd. Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingkulden inkluderar nuvärdet av följande leasingbetalningar:

- fasta avgifter
- variabla leasingavgifter som beror på ett index

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

- den initiala värderingen av leasingkulden
- 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 väsentligt parkeringsplatser.

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.

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 till godo 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 försäljningsintäkter 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 förlustreservering av förväntade kreditförluster. För kundfordringar tillämpar koncernen den förenklade metoden avseende beräkning av förväntade kreditförluster. Metoden innebär att förväntade förluster under fordrans hela löptid används som utgångspunkt. Likvida medel samt del av koncernens övriga kortfristiga tillgångar

som utgör finansiella instrument är även inom tillämpningsområdet för nedskrivningar. Den nedskrivning som skulle komma i fråga har dock bedömts vara oväsentlig.

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.

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. Vinst 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 bolaget 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 erlägga kontanter eller annan finansiell tillgång, eller byta en finansiell tillgång eller finansiell skuld under vad som kan bli oförmånliga villkor för bolaget.

- Instrumentet kommer att eller kan komma att regleras med bolagets egna aktier såvida det inte är ett derivat och därmed inte medför att bolaget måste erlägga ett variabelt antal aktier.
- Det är ett derivat som endast kommer att regleras genom att bolaget byter ett fastställt kontantbelopp eller finansiell tillgång mot ett fastställt antal av bolagets aktier.

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 utfärdat teckningsoptioner som överlåtit 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 överlåtit till motparten.

Kvalificerade Personaloptioner

Koncernen har aktierelaterade ersättningsplaner där regleringen görs med aktier och där bolaget erhåller tjänster från anställda som vederlag för koncernens egetkapitalinstrument (optioner). Verkligt värde på den tjänstgöring som berättigar anställda till tilldelning av optioner kostnadsförs. Det totala belopp som ska kostnadsföras baseras på verkligt värde på de tilldelade optionerna.

Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på tjänstgöringsvillkoren. Den eventuella avvikelser mot de ursprungliga bedömningarna som omprövningen ger upphov till, redovisas i resultaträkningen och motsvarande justeringar görs i eget kapital.

När optionerna utnyttjas, emitterar bolaget nya aktier. Mottagna betalningar, efter avdrag för eventuella direkt hänförbara transaktionskostnader, krediteras aktiekapitalet (kvotvärde) och övrigt tillskjutet kapital.

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.

Resultat per aktie

Beräkningen av resultat per aktie baseras på årets resultat i koncernen hänförligt till moderbolagets aktieägare och på det vägda genomsnittliga antalet stamaktier utestående under året. Vid beräkningen av resultat per aktie efter utspädning justeras resultatet och det genomsnittliga antalet aktier för att ta hänsyn till effekter av utspädning potentiella stamaktier. I den mån utspädningen skulle medföra att vinsten per aktie efter utspädning blir högre än vinsten per aktie innan utspädning, eller förlusten per aktie blir lägre än förlusten per aktie innan utspädning, justeras resultatet ej för denna.

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 påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell period och framtida perioder.

Tidpunkt för aktivering av egenupparbetade immateriella tillgångar rörande utvecklingsprojekt

Risken i pågående utvecklingsprojekt är sammantaget hög. Risken består bland annat av säkerhets- och effekterelaterade 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 i redovisningsprinciperna för att kunna aktivera utvecklingskostnader. Per 31 december 2022 och i jämförelseperioderna har således inga utvecklingsutgifter redovisats som immateriella tillgångar i balansräkningen.

Koncernen kommer att aktivera utgifter för utveckling av läkemedel i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna för aktivering enligt IAS 38 p. 57. Då bolagets utgifter för utveckling av läkemedel ännu inte bedöms uppfylla kriterierna för aktivering har därmed -157 184 (-69 821, -36 685) TSEK 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 och om

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 säkerställd.

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 14 Inkomstskatt på årets resultat.

Fortlevnadsprincipen

Cinclus Parma är ett forsknings- och utvecklingsbolag och har inte några godkända produkter på marknaden. Då bolaget har kostnader som vida överstiger de låga royaltyintäkter som erhålls från utlicensiering av dess produktkandidat till dess kinesiska partner föreligger osäkerhet om den fortsatta driften. Styrelsen och verkställande direktören bedömer fortlöpande koncernens likviditet och ställning, både på kort och lång sikt. Under 2022 genomförde bolaget en nyemission och säkrade finansieringen för att kunna slutfinansiera den pågående fas II-studien och supporterande kliniska och pre-kliniska studier till fas III. Årsredovisningen har upprättats med antagandet om att bolaget har förmåga att fortsätta driften under kommande 12 månaders period förutsatt att nytt kapital införskaffas i en kommande planerad nyemission eller skuldfinansiering. Cinclus Pharma kommer fortsatt vara beroende av finansiering från externa parter inklusive nuvarande aktieägare.

NOT 4 Nettoomsättning och segmentinformation

Geografisk information

I tabellen nedan redovisas intäkter från externa kunder fördelade per land, baserat på var kunder är lokaliserade. All försäljning avser en kund.

(TSEK)	2022	2021	2020
Sverige (koncernens säte)	–	–	–
Kina	10 571	–	–
Total	10 571	–	–

Anläggningstillgångar fördelade per land

Anläggningstillgångar, andra än finansiella instrument och uppskjutna skattefordringar (det finns inga tillgångar i samband med förmåner efter avslutad anställning eller rättigheter enligt försäkringsavtal), fördelas per land enligt följande:

(TSEK)	2022	2021	2020
Sverige	886	1 808	–
Schweiz	–	12	19
Total	886	1 821	19

Fördelningen av anläggningstillgångarna ovan har gjorts baserat på ägandet av anläggningstillgången.

NOT 5 Övriga rörelseintäkter

(TSEK)	2022	2021	2020
Valutakurseffekter på rörelsefordringar/ rörelseskulder	786	–	0
Total	786	–	0

NOT 6 Övriga rörelsekostnader

(TSEK)	2022	2021	2020
Valutakurseffekter på rörelsefordringar/ rörelseskulder	-2 614	-17	–
Total	-2 614	-17	–

NOT 7 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

(TSEK)	2022	2021	2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
Revisionsuppdrag	487	38	–
Annan revisionsverksamhet	665	–	–
Skatterådgivning	689	–	–
Övriga tjänster	3 871	9	–
Total	5 712	47	–
Ernst & Young AG			
Skatterådgivning	127	–	–
Total	127	56	–
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdrag	–	282	122
Annan revisionsverksamhet	–	169	50
Skatterådgivning	645	692	–
Övriga tjänster	–	334	–
Total	645	1 477	172
BDO Göteborg AB			
Revisionsuppdrag	–	–	41
Total	–	–	41
Totalt	6 484	1 524	213

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 föränsleds 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 8 Rörelsekostnader per kostnadslag

(TSEK)	2022	2021	2020
Övriga externa kostnader	-194 540	-70 228	-36 813
Personalkostnader	-25 645	-13 956	-2 463
Avskrivningar	-1 114	-83	-14
Övriga rörelsekostnader	-2 614	-17	–
Total	-223 913	-84 285	-39 290

NOT 9 Leasingavtal

Nyttjanderättstillgångar och avskrivningar

Årets leasingavtal utgörs endast av hyrda kontorslokaler. 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 ett år efter ingången kontraktperiod.

Redovisade belopp i balansräkningen

I balansräkningen redovisas följande belopp relaterade till leasingavtal.

Tillgångar med nyttjanderätt

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Hyrda kontorslokaler	786	1 679	–
Utgående balans	786	1 679	–

Tillkommande nyttjanderätter under 2022 uppgick till 1 140 (1 753) TSEK.

Leasingskulder

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Långfristig leasingskuld	–	609	–
Kortfristig leasingskuld	544	848	–
Utgående balans	544	1 457	–

Redovisade belopp i resultaträkningen

Avskrivningar på nyttjanderättstillgångar ingår i resultaträkningen i delposterna forsknings- och utvecklingskostnader med 861 (34) TSEK samt administrationskostnader med 211 (39) TSEK.

Avskrivningar på nyttjanderätter

(TSEK)	2022	2021	2020
Hyrda lokaler	-1 072	-74	–
Totala avskrivningar	-1 072	-74	–
Räntekostnader hänförliga till leasingskulder	-75	-8	–
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal	-35	-353	-79
Kostnader hänförliga till leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde	–	–	–
Kostnader hänförliga till variabla leasingbetalningar som inte ingår i leasingskulder	-85	-4	–
Totala leasingkostnader redovisade i resultaträkningen	-1 267	-439	-79

Kassaflöde

(TSEK)	2022	2021	2020
Totalt kassaflöde hänförligt till leasingavtal	-1 177	-322	-79

Leasingavgifter*Löptidsanalys, framtida leasingavgifter, avtalsenliga*

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
< 12 mån	544	915	–
1-2 år	–	855	–
	544	1 770	–

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

NOT 10 Anställda och personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar

Anställda och ledande befattningshavare	2022		2021		2020	
	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män	Totalt	Varav män
Antal medelantal anställda						
Moderbolag						
Sverige	10	5	4	3	2	2
Total	10	5	4	3	2	2
Totalt koncernen	10	5	4	3	2	2
Ledande befattningshavare vid årets utgång						
Styrelsen	7	4	6	4	5	4
VD och ledande befattningshavare	6	4	5	4	3	2

Könsfördelning bland styrelse och ledande befattningshavare vid årets utgång

	2022	2021	2020
Andel kvinnor i styrelsen	43%	33%	20%
Andel män i styrelsen	57%	67%	80%
Andel kvinnor bland övriga ledande befattningshavare	40%	20%	33%
Andel män bland övriga ledande befattningshavare	60%	80%	67%

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

Löner och andra ersättningar (TSEK)	2022	2021	2020
Moderbolag			
Styrelse och ledande befattningshavare	13 605	8 308	3 499
Övriga anställda	4 216	413	–
Total	17 821	8 720	3 499
Dotterbolag			
Styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	–	–	–
Övriga anställda	–	–	–
Total	–	–	–
Totalt koncern	17 821	8 720	3 499
Sociala kostnader och pensionskostnader (TSEK)			
Moderbolag			
Pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	2 433	1 788	838
Pensionskostnader till övriga anställda	688	8	–
Sociala kostnader	3 549	2 019	712
Total	6 670	3 816	1 550
Dotterbolag			
Pensionskostnader till styrelse och ledande befattningshavare ¹⁾	–	–	–
Pensionskostnader till övriga anställda	–	–	–
Sociala kostnader	–	–	–
Total	–	–	–
Totalt koncern	6 670	3 816	1 550

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

Upplysningar avseende ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Räkenskapsår 2022 (TSEK)	Grundlön, styrelse- arvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Konsult- arvode	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Lennart Hansson	540	–	–	–	–	540
Styrelseledamöter						
Wenche Rolfsen	293	–	–	–	–	293
Peter Unge	–	–	–	1 991	–	1 991
Torbjörn Koivisto	275	–	–	–	–	275
Anders Öhberg	260	–	–	–	–	260
Helena Levander	314	–	–	–	–	314
Nina Rawal	182	–	–	–	–	182
Ledande befattningshavare						
Christer Ahlberg (VD) ¹	3 742	788	735	–	–	5 265
Övriga ledande befattningshavare (5 st) ¹	6 882	1 645	382	304	–	9 213
<i>varav dotterföretag</i>	–	–	–	–	–	–
Total	12 488	2 433	1 117	2 295	–	18 333
Räkenskapsår 2021 (TSEK)	Grundlön, styrelse- arvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Konsult- arvode	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Lennart Hansson	352	–	–	–	–	352
Styrelseledamöter						
Wenche Rolfsen	176	–	–	–	–	176
Peter Unge	–	–	–	–	–	–
Torbjörn Koivisto	182	–	–	–	115	297
Anders Öhberg	170	–	–	–	–	170
Helena Levander	145	–	–	–	–	145
Ledande befattningshavare						
Christer Ahlberg (VD) ¹	2 213	569	735	–	–	3 517
Övriga ledande befattningshavare (4 st) ¹	4 165	1 219	–	–	–	5 384
<i>varav dotterföretag</i>	–	–	–	–	–	–
Total	7 404	1 788	735	–	115	10 042
Räkenskapsår 2020 (TSEK)	Grundlön, styrelse- arvode	Pensions- kostnad	Rörlig ersättning	Konsult- arvode	Övrig ersättning	Totalt
Styrelseordförande						
Lennart Hansson	132	–	–	–	47	179
Styrelseledamöter						
Wenche Rolfsen	114	–	–	–	–	114
Peter Unge	–	–	–	–	–	–
Torbjörn Koivisto	82	–	–	–	58	140
Anders Öhberg	82	–	–	–	–	82
Ledande befattningshavare						
Kjell Andersson (VD) ¹	1 347	249	–	–	–	1 596
Övriga ledande befattningshavare (2 st) ¹	1 413	588	–	224	–	2 225
<i>varav dotterföretag</i>	–	–	–	–	–	–
Total	3 171	838	–	224	105	4 337

¹) VD och antalet av 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 5 (4, 2) person/er som tillsammans med verkställande direktören utgjorde koncernledningen. Övriga ledande befattningshavare avser Chief Financial Officer, Chief Medical Officer, Chief Scientific Officer, Chief Operating Officer och Chief Commercial Officer.

Pensioner

Samtliga pensionsåtaganden är avgiftsbestämda. Pensionsåldern för den verkställande direktören är 65 år och pensionspremien 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 maximalt 30 % av fast årslön enligt riktlinjerna för ersättning till ledande befattningshavare.

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 11 Aktierelaterade ersättningar

Tabell över teckningsoptioner 2022

Teckningsoptionsprogram	Antal teckningsoptioner vid periodens ingång	Antal tilldelade teckningsoptioner under perioden	Antal återköpta teckningsoptioner under perioden	Antal optioner vid periodens slut ¹⁾	Villkor ²⁾	Lösenkurs (SEK)
VD	8 225	–	–	8 225	1:1	6 000
Övriga	735	–	–	735	1:1	6 000
2021/2024 serie 1	8 960	–	–	8 960	1:1	6 000
Övriga ledande befattningshavare	1 450	–	–	1 450	1:1	6 000
Övriga anställda	600	–	–	600	1:1	6 000
2021/2024 serie 2	2 050	–	–	2 050	1:1	6 000
Övriga ledande befattningshavare	–	2 900	–	2 900	1:1	6 800
Övriga anställda	–	600	–	600	1:1	6 800
2022/2025 serie 1	–	3 500	–	3 500	1:1	6 800
Övriga anställda	–	200	-173	27	1:1	6 800
2022/2025 serie 2	–	200	-173	27	1:1	6 800
Övriga	–	900	–	900	1:1	7 572
2022/2025 serie 3	–	900	–	900	1:1	7 572
VD	8 225	–	–	8 225		
Övriga ledande befattningshavare	1 450	2 900	–	4 350		
Övriga anställda	600	800	-173	1 227		
Övriga	735	900	–	1 635		
Total	11 010	4 600	-173	15 437		

Utspädning vid fullt intjänande och utnyttjande

4,7%

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

Kvalificerat personaloptionsprogram	Antal optioner vid periodens ingång	Antal tilldelade optioner under perioden	Antal förfallna optioner under perioden	Antal optioner vid periodens slut ¹⁾	Villkor ²⁾	Lösenkurs (SEK)
VD	–	700	–	700	1:1	3 786
Övriga ledande befattningshavare	–	2 100	–	2 100	1:1	3 786
Övriga anställda	–	2 400	–	2 400	1:1	3 786
Övriga	–	–	–	–	1:1	3 786
Total QESO 2022	–	5 200	–	5 200	1:1	3 786

Utspädning vid fullt intjänande och utnyttjande

1,6%

Tabell över teckningsoptioner 2021

Teckningsoptionsprogram	Antal teckningsoptioner vid periodens ingång	Antal tilldelade teckningsoptioner under perioden	Antal återköpta teckningsoptioner under perioden	Antal teckningsoptioner vid periodens slut 1)	Villkor 2)	Lösenkurs (SEK)
VD	–	8 225	–	8 225	1:1	6 000
Övriga	–	735	–	735	1:1	6 000
2021/2024 serie 1	–	8 960	–	8 960	1:1	6 000
Övriga ledande befattningshavare	–	1 450	–	1 450	1:1	6 000
Övriga anställda	–	600	–	600	1:1	6 000
2021/2024 serie 2	–	2 050	–	2 050	1:1	6 000
VD	–	8 225	–	8 225		
Övriga ledande befattningshavare	–	1 450	–	1 450		
Övriga anställda	–	600	–	600		
Övriga	–	735	–	735		
Total	–	11 010	–	11 010		

Utspädning vid fullt intjänande och utnyttjande

4,2%

¹⁾ Varav inga teckningsoptioner/personaloptioner är inlösenbara.²⁾ 1:1 = 1 teckningsoption/personaloption = 1 aktie vid konvertering.

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

Teckningsoptionsprogram, allmänt

För alla teckningsoptionsprogram 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. Samtliga överlåtelse av teckningsoptioner till medarbetare (anställda och konsulter) i koncernen har skett till marknadsmässiga villkor. Innehavarna har betalat ett marknadsvärde för teckningsoptionerna som beräknats enligt Black & Scholes värderingsmodell av en extern värderingsman. Volatiliteten i beräkningen i värderingsmodellen har fastställts genom en jämförelse med liknande noterade bolag. Samma bolag (jämförelsegrupp) har använts i samtliga teckningsoptionsprogram. För full tilldelning måste medarbetarna vara anställda under 3 år. Total premie för teckningsoptionerna som erlagts av optionsinnehavarna för de utestående programmen uppgår till 3 790 880 SEK. En förutsättning för förvärvandet av teckningsoptioner inom ramen för samtliga program är att medarbetare gentemot Cinclus Pharma Holding AB (publ) bl.a. har åtagit sig att sälja tillbaka förvärvade men inte intjänade teckningsoptioner om medarbetarens anställning eller uppdrag i koncernen upphör före det att tre år gått från förvärvstidpunkten. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i samtliga utestående program kommer bolagets aktiekapital öka med cirka 23 975 SEK genom utgivande av 15 437 nya aktier i bolaget.

Teckningsoptionsprogram 2021/2024, series 1

På en extra bolagsstämma den 19 maj 2021 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) 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 Holding AB (publ) under perioden 1 april–30 juni 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. Per balansdagen har 8 960 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde till VD och till medlemmar i Advisory board, varmed resterande 1 207 teckningsoptioner har makulerats.

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 (publ) bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare (anställda och konsulter) i Cinclus Pharma Holding AB (publ). 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 (publ) under perioden 1 juli–30 september 2024 till en teckningskurs om 6 000 kronor per aktie. Per balansdagen har 2 050 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde 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

Teckningsoptionsprogram 2022/2025, series 1

På årsstämman den 24 juni 2021 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare (anställda och konsulter) i Cinclus Pharma Holding AB (publ). Bolaget emitterade under februari 2022 därmed 3 500 teckningsoptioner berättigande till teckning av totalt 3 500 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB (publ) under perioden 25 november 2024 – 25 februari 2025 till en teckningskurs om 6 800 kronor per aktie. Per balansdagen har 3 500 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde 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	263 SEK

Teckningsoptionsprogram 2022/2025, series 2

På årsstämman den 24 juni 2021 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare (anställda och konsulter) i Cinclus Pharma Holding AB (publ). Bolaget emitterade under mars 2022 därmed 200 teckningsoptioner berättigande till teckning av totalt 200 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB (publ) under perioden 25 november 2024 – 25 februari 2025 till en teckningskurs om 6 800 kronor per aktie. Per balansdagen har 200 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde till medarbetare i koncernen och 173 tecknings- optioner har återköpts av bolaget enligt senaste optionsvärdering, se program 2022/2025, serie 3. Vid utgången av året finns 27 teckningsoptioner utestående.

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	263 SEK

Teckningsoptionsprogram 2022/2025, series 3

På årsstämman den 24 juni 2021 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) bemyndigades styrelsen att genomföra ett nytt teckningsoptionsprogram för medarbetare (anställda och konsulter) i Cinclus Pharma Holding AB (publ). Bolaget emitterade under maj 2022 därmed 900 teckningsoptioner berättigande till teckning av totalt 900 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB (publ) under perioden 1 juni 2025 – 1 september 2025 till en teckningskurs om 7 572 kronor per aktie. Per balansdagen har 900 teckningsoptioner överlåtits till marknadsvärde till konsulter i koncernen.

Övriga villkor för uträkning av optionspremien redovisas enligt nedan:

Risikfri ränta	1,5%
Volatilitet	40%
Löptid, år	3,0
Förväntad utdelning	0 SEK
Verkligt värde för optionen	328 SEK

Kvalificerat personaloptionsprogram, QESO 2022

På en extra bolagsstämma 16 december 2022 i Cinclus Pharma Holding AB (publ) bemyndigades styrelsen att genomföra ett kvalificerat personaloptionsprogram för medarbetare (anställda) i Cinclus Pharma Holding AB (publ). Bolaget tilldelade därmed per 31 december 2022, 5 200 kvalificerade personaloptioner berättigande till teckning av totalt 5 200 aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny aktie i Cinclus Pharma Holding AB (publ) under perioden 1 januari 2026 – 31 december 2027 till en teckningskurs om 3 786 kronor per aktie. För de kvalificerade personaloptionerna 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 5 200 kvalificerade personaloptioner överlåtits till medarbetare i koncernen. Samtliga kvalificerade personaloptioner har intjänats av medarbetarna först efter 3 års anställning från dagen då optionerna tilldelades. Inga personalkostnader för programmet har påförts bolaget under 2022 i enlighet med IFRS 2.

Övriga villkor för uträkning av optionens värde redovisas enligt nedan:

Risikfri ränta	2,2%
Volatilitet	41%
Löptid, år	5,0
Förväntad utdelning	0 SEK
Verkligt värde för optionen	1 463 SEK

NOT 12 Finansiella intäkter

(TSEK)	2022	2021	2020
Ränteintäkter från kortfristiga placeringar	1 179	–	–
Övriga ränteintäkter	1	–	–
Valutakurseffekter	1 300	8 029	–
Total	2 479	8 029	–

Samtliga finansiella intäkter är hänförliga till finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde. Ränteintäkter från kortfristiga placeringar utgörs i sin helhet av ränteintäkter från kortfristiga placeringar på bankkonton.

NOT 13 Finansiella kostnader

(TSEK)	2022	2021	2020
Räntekostnader för leasingskulder	-75	-8	-
Övriga räntekostnader	-1	-2	-
Valutakurseffekter	-20 857	-	-3 652
Total	-20 933	-10	-3 652

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

NOT 14 Inkomstskatt

(TSEK)	2022	2021	2020
Aktuell skatt på årets resultat	-17 998	-	-
Justering avseende tidigare år	-66	-	-
Redovisad skattekostnad	-18 064	-	-

	2022	2021	2020
Avstämning av effektiv skattesats			
Resultat före skatt	-231 010	-76 266	-42 941
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%, 21,4%)	47 588	15 711	9 189
<u>Skatteeffekt av:</u>			
- Ej avdragsgilla kostnader/ ej skattepliktiga intäkter	-22	-2	-36
- Avdragsgilla kostnader ej redovisade i koncernens rapport över resultat (emissionskostnader)	3 176	27	3 539
-Justering avseende tidigare år	-66	-672	0
-Skillnad i utländska skattesatser	-45 925	-5 190	-3 265
- Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-44 133	-9 873	-9 428
- Utnyttjande av tidigare ej aktiverade underskottsavdrag	21 318	-	-
Redovisad skattekostnad	-18 064	0	0
Effektiv skattesats koncernen	-7,8%	0,0%	0,0%

Koncernen har skattemässiga avdrag för emissionskostnader om totalt 15 416 (128, 16 540) TSEK 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 234 042 TSEK (25 991 TSEK, 15 241 TSEK) i Sverige samt underskottsavdrag i Schweiz uppgående till 0 TCHF (16 702 TCHF, 9 268 TCHF). Underskotten i Sverige har ingen tidsbegränsning medan underskotten i Schweiz förfaller efter 7 år om de inte nyttjats. I och med årets positiva resultat i det schweiziska dotterbolaget, hänförlig till den koncerninterna patent och IP förstäljningen, se nedan, kommer samtliga skattemässiga underskottsavdrag i det schweiziska dotterbolaget att nyttjas i taxeringen för räkenskapsåret 2022.

Uppskjutna skattefordringar har inte redovisats för dessa poster, då det i dagsläget föreligger en osäkerhet kring huruvida koncernen kommer att utnyttja dem för avräkning mot framtida beskattningsbara vinster.

Per den 1 januari 2022, ingicks ett avtal mellan Cinclus Pharma Holding AB (publ) och det helägda dotterbolaget Cinclus Pharma AG att IP-rättigheter överlätits till moderbolaget. I och med denna överlåtelse har en reavinst uppstått i dotterbolaget, under första kvartalet, och därmed en skattekostnad och en skatteskuld. Den uppgörelse som har träffats med den schweiziska skattemyndigheten innebär att skatteskulden skall betalas i tre lika delar den 31 december 2023, den 31 december 2024 och slutligen 31 december 2025. Skulden löper med en ränta som årligen fastställs av Skatteverket i Schweiz. Skulden kan när som helst betalas av delvis eller i sin helhet. Denna skatteskuld är en bestämd skuld och en uppskjuten skattefordran i moderbolaget har inte bokats upp då en sådan inte bedöms vara balansgill eftersom den sannolikt inte kan nyttjas inom de närmaste åren.

NOT 15 Resultat per aktie

Resultat per aktie före och efter utspädning	2022	2021	2020
Årets resultat (TSEK) hänförligt till moderbolagets aktieägare	-249 074	-76 266	-42 941
Genomsnittligt antal utestående stamaktier	288 064	263 644	247 678
Resultat per aktie	-865	-289	-173

Resultat per aktie beräknas genom att årets resultat hänförligt till moderföretaget aktieägare, divideras med det vägda genomsnittliga antalet utestående aktier under året. Ingen utspädningseffekt föreligger för utfärdade teckningsoptioner, eftersom resultatet för åren enligt ovan har varit negativt.

För upplysning om förändring av antalet utestående aktier, se not 24 Eget kapital.

NOT 16 Inventarier

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:			
Vid årets början	187	56	56
Nyanskaffningar	0	131	-
Årets omräkningsdifferenser	9	-	-
Vid årets slut	196	187	56
Akkumulerade avskrivningar enligt plan:			
Vid årets början	-46	-37	-22
Årets avskrivning	-42	-10	-14
Årets omräkningsdifferenser	-8	1	-1
Vid årets slut	-95	-46	-37
Redovisat värde vid årets slut	100	141	19

Avskrivningar på inventarier ingår i resultaträkningen bland forsknings- och utvecklingskostnader om -23 (-10, -14) TSEK samt administrationskostnader -19 (0, 0) TSEK.

Avskrivningar per land i redovisat resultat

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Sverige	-29	-2	-
Schweiz	-13	-8	-15
Total	-42	-10	-15

NOT 17 Finansiella anläggningstillgångar

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Akkumulerade anskaffningsvärden:			
Ingående anskaffningsvärde	1	66	1
Årets förändring	-	-	65
Omklassificering	-	-65	-
Utgående redovisat värde	1	1	66

Finansiella anläggningstillgångar utgörs av lämnad deposition till läkemedelsförsäkringen.

NOT 18 Finansiella tillgångar och skulder

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde			
Finansiella anläggningstillgångar	1	1	66
Upplupna intäkter	5 131	–	–
Likvida medel	173 546	138 202	208 501
Utgående redovisat värde	178 678	138 203	208 567
Finansiella skulder värderat till upplupet anskaffningsvärde			
Leverantörsskulder	16 946	9 185	5 417
Övriga kortfristiga skulder	5	1 921	432
Upplupna kostnader	15 986	7 513	637
Total	32 936	18 620	6 486

Det redovisade värdet på koncernens finansiella tillgångar och skulder bedöms vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonteringseffekten är oväsentlig. För leasingskulder, se not 9.

NOT 19 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

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

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. I dagsläget säkrar inte koncernen valutarisken men bevakar kontinuerligt utvecklingen av

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 2022 (%)	Rörelse- kostnader
EUR	33%
CHF	20%
GBP	3%
USD	18%
Övriga valutor	0%

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%

Som framgår av tabellen ovan består koncernens huvudsakliga transaktionsexponering av EUR, CHF och USD. En 10 % starkare EUR gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt med cirka -6 456 TSEK (-2 285 TSEK, -899 TSEK). En 10 % starkare CHF gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt med cirka -3 958 TSEK (-1 587 TSEK, -519 TSEK). En 10 % starkare USD gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt med cirka -3 514 TSEK (-111 TSEK, -32 TSEK).

Omräkningsexponering

Omräkning av nettotillgångar i utländska dotterbolag

Koncernen har en omräkningsexponering som uppstår vid omräkningen av utländska dotterbolags nettotillgångar till SEK. I nettotillgångar ingår långfristiga koncerninterna mellanhavanden. Omräkningsexponeringen är gentemot CHF, där exponeringen på balansdagen uppgår till 150 231 TSEK (-141 819 TSEK, -62 093 TSEK). 10 % starkare SEK gentemot CHF skulle ha en positiv påverkan på eget kapital med cirka 15 023 TSEK (-14 182 TSEK, -6 209 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 banktillgodohavande i utländsk valuta till SEK.

Exponering per balansdagen per valuta i TSEK	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
SEK	169 028	138 070	153 301
CHF	1 911	2 994	186
GBP	7 418	4 553	1 699
USD	8 826	668	267
EUR	7 971	1 638	60 239
Total	195 153	147 923	215 692

Tabellen nedan visar att en 10 % appreciering gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på resultatet efter skatt med cirka 2 613 TSEK (985 TSEK, 6 240 TSEK). En 10 % depreciering gentemot SEK skulle ha en positiv påverkan på resultatet efter skatt med cirka 2 613 TSEK (985 TSEK, 6 240 TSEK).

Känslighetsanalys (+/-) 10% i TSEK	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
CHF	191	299	19
GBP	742	455	170
USD	883	67	27
EUR	797	164	6 024
Total	2 613	985	6 240

Refinansieringsrisk

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. Cinclus Pharma bedriver för närvarande ett projekt att ta in ytterligare finansiering, se vidare beskrivet i Förvaltningsberättelsen, Förväntad 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 kontraktssliga 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 leasingkulder har således inte inkluderats nedan utan framgår av not 9.

Löptidsanalys	2022-12-31			
	<3 mån	4-6 mån	6-12 mån	>12 mån
Leverantörsskulder	16 946	–	–	–
Leasingskulder	204	204	136	–
Skatteskulder	–	–	6 401	12 797
Övriga kortfristiga skulder	1 116	–	628	–
Upplupna kostnader	20 466	–	–	–
Total	38 731	204	7 164	12 797
Löptidsanalys	2021-12-31			
	<3 mån	4-6 mån	6-12 mån	>12 mån
Leverantörsskulder	9 185	–	–	–
Leasingskulder	305	305	848	–
Övriga kortfristiga skulder	464	–	–	–
Upplupna kostnader	7 513	–	–	–
Total	17 467	305	848	–
Löptidsanalys	2020-12-31			
	<3 mån	4-6 mån	6-12 mån	>12 mån
Leverantörsskulder	5 417	–	–	–
Övriga kortfristiga skulder	432	–	–	–
Upplupna kostnader	637	–	–	–
Total	6 486	–	–	–

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 20 Övriga kortfristiga fordringar

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordringar	3 997	605	55
Betald preliminärskatt	896	237	111
Övriga fordringar	206	539	4
Total	5 099	1 381	170

NOT 21 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	28	240	62
Förutbetalda försäkringspremier	479	90	-
Förutbetalda kostnader för forskning och utveckling	-	5 384	3 602
Förutbetalda kostnader för prospektarbete	449	-	-
Övriga förutbetalda kostnader	152	60	52
Upplupna ränteintäkter	109	-	-
Upplupna royaltyintäkter	5 021	-	-
Total	6 238	5 774	3 716

NOT 22 Likvida medel och kassaflöde

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	173 546	138 202	208 501
Total	173 546	138 202	208 501

Ej kassaflödespåverkande poster i kassaflödet:

(TSEK)	2022	2021	2020
Avskrivningar, räkenskapsenliga	42	10	14
Avskrivningar leasingavtal	1 072	74	-
Valutakurseffekter	2 591	-	-
Övriga ej kassaflödespåverkande poster	-29	-	-
Total	3 676	84	14

Avstämning av skulder från finansieringsverksamheten

(TSEK)	Kassaflöde			Ej kassaflödespåverkande poster	2022-12-31
	2022-01-01	Amorteringar	Tillkommande, omvärderade och avslutade leasingavtal		
Leasingskulder	1 457	-1 045	132	544	
	1 457	-1 045	132	544	
	2021-01-01	Amorteringar	Tillkommande leasingavtal	2021-12-31	
Leasingskulder	-	-67	1 524	1 457	
	-	-67	1 524	1 457	

Det har inte förekommit skulder i finansieringsverksamheten under 2020 varför jämförelseperiod saknas.

NOT 23 Koncernföretag

Cinclus Pharma Holding AB (publ) med Sverige som verksamhetsland, är moderbolag i koncernen. Övriga koncernföretag följer nedan:

Bolag	Land ¹⁾	Andel		
		2022	2021	2020
Cinclus Pharma AG	Schweiz	100%	100%	100%
Cinclus Pharma AB	Sverige	100%	-	-

¹⁾ Registrerings- och verksamhetsland

NOT 24 Eget kapital

	Antal aktier (st)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital
Per den 1 januari 2020	168 757	169	38 358
Nyemission beslutad feb 2020	94 446	94	249 905
Emissionskostnader	–	–	-16 540
Per den 31 december 2020	263 203	263	271 723
Nyemission beslutad jun 2021	875	1	2 624
Erhållna premier för teckningsoptioner	–	–	2 523
Emissionskostnader	–	–	-128
Per den 31 december 2021	264 078	264	276 741
Nyemission beslutad april 2022	63 760	64	241 332
Fondemission beslutad juni 2022	–	181	-181
Erhållna premier för teckningsoptioner	–	–	1 268
Återköp teckningsoptioner	–	–	-53
Emissionskostnader	–	–	-15 416
Per den 31 december 2022	327 838	509	503 691

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 1,55 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.

Teckningsoptioner

Erhållna optionspremier avser teckningsoptioner till ledande befattningshavare och annan personal, se vidare not 1

Omräkningsreserv

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

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Omräkningsreserv			
Ingående redovisat värde	-4 820	2 818	-258
Årets förändring	21 657	-7 638	3 076
Utgående redovisat värde	16 837	-4 820	2 818

NOT 25 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner och styrelsearvoden	2 903	1 047	298
Upplupna arbetsgivaravgifter	817	199	129
Upplupna kostnader för forskning och utveckling	12 761	42	–
Upplupet revisionsarvode	166	250	–
Upplupna advokatkostnader	1 200	4 194	–
Upplupna kostnader rörande börsförberedelse	1 203	138	–
Upplupna kostnader för utländska omsättningsskatter	761	–	–
Övriga upplupna kostnader	656	1 644	209
Total	20 466	7 513	637

NOT 26 Transaktioner med närstående

Det högsta moderföretaget i koncernen är Cinclus Pharma Holding AB (publ). 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 koncernens not 10 och 11. I nedanstående tabell redovisas konsultervode till närstående som har utfört konsulttjänster till koncernens bolag:

Inköp via Cinclus Pharma Holding AB (publ), TSEK

Leverantör	Närstående till:	2022	2021	2020
PetoMaj Invest AB	Peter Unge, styrelsemedlem	598	-	-
PCW Consultants AB	Peter Wallich, Chief Commercial Officer	304	-	-
Iaru AB	Torbjörn Koivisto, styrelsemedlem	-	13	-
Total		902	13	-

Inköp via Cinclus Pharma AB, TSEK

Leverantör	Närstående till:	2022	2021	2020
PetoMaj Invest AB	Peter Unge, styrelsemedlem	1 392	-	-
Total		1 392	-	-

Inköp via Cinclus Pharma AG, TSEK

Leverantör	Närstående till:	2022	2021	2020
Iaru AB	Torbjörn Koivisto, styrelsemedlem	-	115	58
Ignitus AB	Lennart Hansson, styrelsemedlem	-	-	47
Total		-	115	105
Totalt koncernen		2 295	127	105

NOT 27 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Ställda säkerheter

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

Rättstvist med Jiangsu Sinorda Biomedicine Co., Ltd.

Cinclus Pharma AG, koncernens schweiziska dotterbolag, löste under sommaren 2022 sin tvist med sin kinesiska samarbetspartner Sinorda Biomedicine Co. Ltd. (Sinorda) utan att gå till dom i skiljedomstol. Parterna slöt per 22 augusti 2022 ett tilläggsavtal till det befintliga avtalet (fortsättningsvis det förnyade avtalet) som hade sagts upp. Det förnyade avtalet innebär att Cinclus Pharma AG skall erhålla royaltynintäkter på Sinordas framtida försäljnings- och licensintäkter. Det innebär vidare att Cinclus Pharma AG i framtiden kan komma att erhålla royalty på försäljningsintäkter av linaprazan glurate på Sinordas avtalade territorium förutsatt att linaprazan glurate blir godkänt. Cinclus Pharma AG har i sin tur en förpliktelse att betala royalty till Sinorda på framtida licensintäkter samt försäljningsintäkter från Cinclus Pharmas definierade territorium.

NOT 28 Händelser efter balansdagen

Det finns inte per dagen för denna årsredovisnings godkännande några väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång.

NOT 29 Definitioner av nyckeltal och avstämning av alternativa nyckeltal

Nyckeltal enligt IFRS	Definitioner	
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera det viktade genomsnittliga antalet utestående stamaktier för en uppskattad konvertering av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt, vilket är i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie.	
Alternativa nyckeltal	Definitioner	Skäl till att nyckeltalen används
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före finansiella poster och skatt. Informationen hämtas från rapport över resultat.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå lönsamheten för den operativa verksamheten.
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA) *	Resultat före avskrivningar, finansiella poster och skatt. Informationen hämtas från rapport över resultat.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå resultatet före kostnaden för investeringar, dvs. avskrivningar.
Operativa kostnader	Summan av forsknings- och utvecklingskostnader, administrationskostnader samt marknads- och försäljningskostnader för perioden. Informationen hämtas från rapport över resultat.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå kostnaderna för den operativa verksamheten.
Forsknings- och utvecklingskostnader/operativa kostnader % *	Forsknings- och utvecklingskostnader, dividerat med operativa kostnader, vilket består av forsknings- och utvecklingskostnader, marknad och försäljningskostnader samt administrationskostnader.	Nyckeltalet hjälper den som läser de finansiella rapporterna att analysera andelen av koncernens kostnader som är hänförliga till koncernens forsknings- och utvecklingsaktiviteter.
Kassaflöde från den löpande verksamheten	Kassaflödet från den löpande verksamheten innehåller förändringar i kortfristiga fordringar och skulder samt årets resultat justerat för avskrivningar och övriga ej kassaflödespåverkande poster. Informationen hämtas från rapport över kassaflöden.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå kassaflödet från den operativa verksamheten.
Likvida medel vid periodens slut	Likvida medel vid respektive periods slut. Informationen hämtas från rapport över finansiell ställning.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå hur mycket likvida medel verksamheten har vid periodens slut. Läsaren kan då också få en uppfattning samt analysera hur länge de likvida medlen räcker baserat på nuvarande verksamhet.
Eget kapital vid periodens utgång	Eget kapital vid respektive periods utgång. Informationen hämtas från rapport över finansiell ställning.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå hur mycket eget kapital verksamheten har vid periodens slut samt hjälper läsaren att analysera hur eget kapital kan utvecklas baserat på nuvarande verksamhet.
Soliditet, % *	Soliditeten vid utgången av respektive period beräknas genom att dividera totalt eget kapital hänförligt till moderbolaget aktieägare med totala tillgångar.	Soliditeten mäter andelen av de totala tillgångarna som finansieras av aktieägarna.
Kassalikviditet % *	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.	Nyckeltalet visar koncernens kortsiktiga betalningsförmåga.
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	Genomsnittligt antal aktier i bolaget under perioden.	Nyckeltalet ger läsaren en bild över det genomsnittliga antalet aktier under perioden före eventuell utspädning.
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Genomsnittligt antal aktier i bolaget under perioden inklusive utspädning.	Nyckeltalet ger läsaren en bild över det genomsnittliga antalet aktier under perioden efter eventuell utspädning.
Antal aktier på balansdagen	Antal aktier i bolaget vid slutet av perioden.	Nyckeltalet ger läsaren en bild över det antalet aktier vid periodens utgång.

* Avstämning av dessa nyckeltal följer på nästkommande sida.

Bolaget presenterar i rapporten nyckeltal i enlighet med IFRS regelverket. Bolaget presenterar också s.k. alternativa nyckeltal dvs mått som inte är definierade enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som återfinns i rapporten är bland annat kostnader relaterade till forskning och utveckling i procent av totala rörelsekostnader, soliditet % samt kassalikviditet %. Det förstnämnda anser bolaget är ett viktigt komplement eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Detta finansiella resultatmått ska inte ses isolerat eller anses ersätta de resultatindikatorer som har upprättats i enlighet med IFRS.

Det alternativa resultatmättet som bolaget har definierat det, bör dessutom inte jämföras med andra resultatmått med liknande benämning som används av andra företag. Detta beror på att det ovan nämnda prestationsmättet inte alltid definieras på samma sätt, och andra företag kan beräkna det annorlunda än Cinclus Pharma, se nedan tabell för ytterligare definitioner och avstämning av nyckeltal och alternativa nyckeltal.

Avstämning av alternativa nyckeltal

	2022	2021	2020
Rörelseresultat (EBIT)	-212 556	-84 285	-39 290
Avskrivningar	1 114	84	14
Rörelseresultat före av- och nedskrivningar (EBITDA)	-211 442	-84 201	-39 276
Försäljningskostnader	-	-	-
Administrationskostnader	-64 115	-14 447	-2 605
Forsknings- och utvecklingskostnader	-157 184	-69 821	-36 685
Operativa kostnader	-221 299	-84 268	-39 290
Forsknings- och utvecklingskostnader/operativa kostnader %	71%	83%	93%
	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Eget kapital	126 874	127 101	205 986
Totala tillgångar	185 771	147 178	212 472
Soliditet %	68%	86%	97%
Övriga fordringar	5 099	1 381	170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 238	5 774	3 716
Likvida medel	173 546	138 202	208 501
Totala omsättningstillgångar	184 883	145 356	212 387
Leverantörsskulder	16 946	9 185	5 417
Leasingskulder	544	848	0
Skatteskulder	6 401	0	0
Övriga skulder	1 743	1 921	432
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20 466	7 513	637
Totala kortfristiga skulder	46 099	19 468	6 486
Kassalikviditet %	401%	747%	3275%

FINANSIELL INFORMATION- MODERBOLAGET

Moderbolagets resultaträkning

(TSEK)	Not	2022	2021	2020
Rörelsens intäkter				
Nettoomsättning	2, 3	8 431	10 410	5 760
Bruttoresultat		8 431	10 410	5 760
Rörelsens kostnader	5			
Administrationskostnader	4, 7	-36 918	-11 522	-1 814
Forsknings- och utvecklingskostnader		-150 105	-10 163	-4 855
Övriga rörelseintäkter		316	–	–
Övriga rörelsekostnader	6	-2 614	-17	–
Rörelseresultat		-180 890	-11 292	-909
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande intäkter	9	2 413	6 764	–
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-20 521	0	-1 142
Finansnetto		-18 107	6 763	-1 142
Resultat efter finansiella poster		-198 997	-4 529	-2 052
Koncernbidrag	23	67	–	–
Resultat före skatt		-198 930	-4 529	-2 052
Inkomstskatt	11	–	–	–
Årets resultat*		-198 930	-4 529	-2 052

*I moderbolaget återfinns inga poster som redvisas som övrigt totalresultat varför summan totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning

(TSEK)	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licenser, mm	12	320 463	–	–
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier	13	100	129	–
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag	14	88 543	86 518	86 518
Fordringar hos koncernföretag	15	–	142 051	84 447
Andra långfristiga fordringar		–	–	65
Summa anläggningstillgångar		409 106	228 698	171 029
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Fordringar hos koncernföretag		–	4 508	5 825
Övriga fordringar	16	5 047	835	167
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	17	1 532	390	86
Kassa och bank	18	162 922	126 510	179 078
Summa omsättningstillgångar		169 501	132 244	185 156
SUMMA TILLGÅNGAR		578 607	360 941	356 185

(TSEK)	Not	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	19	509	264	263
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		503 459	276 509	271 490
Balanserat resultat		78 663	83 197	85 248
Årets resultat		-198 930	-4 529	-2 051
Summa eget kapital		383 701	355 441	354 950
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder		15 681	1 100	217
Skulder till koncernföretag	22	157 896	–	–
Övriga skulder		1 680	1 921	427
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	20	19 648	2 479	591
Summa kortfristiga skulder		194 906	5 501	1 235
Summa skulder		194 906	5 501	1 235
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		578 607	360 941	356 185

Moderbolagets rapport över förändringar i eget kapital

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2020	169	38 126	85 709	-461	123 543
Resultatdisposition enligt stämma	-	-	-461	461	-
Justerad ingående balans 1 januari 2020	169	38 126	85 248	-	123 543
Årets resultat	-	-	-	-2 051	-2 051
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	271 490	85 248	-2 051	354 950

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2021	263	271 490	85 248	-2 051	354 950
Resultatdisposition enligt stämma	-	-	-2 051	2 051	-
Justerad ingående balans 1 januari 2021	263	271 490	83 196	-	354 950
Årets resultat	-	-	-	-4 529	-4 529
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	276 509	83 196	-4 529	355 441

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital			Totalt
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående eget kapital 1 januari 2022	264	276 509	83 196	-4 529	355 441
Resultatdisposition enligt stämma	-	-	-4 529	4 529	-
Justerad ingående balans 1 januari 2022	264	276 509	78 667	0	355 441
Årets resultat	-	-	-	-198 930	-198 930
Årets totalresultat	-	-	-	-198 930	-198 930
Förändringar i redovisade värden som redovisas direkt mot eget kapital					
Nyemission	64	241 332	-	-	241 395
Fondemission	181	-181	-	-	0
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner	-	1 268	-	-	1 268
Återköp teckningsoptioner	-	-53	-4	-	-57
Emissionskostnader	-	-15 416	-	-	-15 416
	245	226 950	-4	-	227 191
Utgående eget kapital 31 december 2022	509	503 459	78 663	-198 930	383 701

Moderbolagets kassaflödesanalys

(TSEK)	Not	2022	2021	2020
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat		-180 890	-11 292	-909
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>				
Avskrivningar	13	28	2	-
		-180 862	-11 290	-909
Erhållen ränta		1 051	-	-
Erlagd ränta		-253	-177	-
Betald inkomstskatt		-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-180 063	-11 467	-909
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/ minskning övriga rörelsefordringar		-736	479	-6 078
Ökning/ minskning leverantörsskulder		14 581	883	204
Ökning/ minskning övriga rörelseskulder		-2 317	3 383	991
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-168 535	-6 722	-5 791
Investeringsverksamheten				
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-131	-
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar *		-	-	-65
Förvärv dotterbolag		-25	-	-
Lån till dotterbolag		-22 290	-50 348	-55 000
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-22 315	-50 479	-55 065
Finansieringsverksamheten				
Nyemission		241 395	2 625	249 999
Erhållen premie för teckning av teckningsoptioner		1 268	2 523	-
Återköp teckningsoptioner		-57	-	-
Emissionskostnader		-15 416	-128	-16 540
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		227 191	5 019	233 459
Periodens kassaflöde		36 341	-52 182	172 603
Kassa och bank vid periodens början		126 510	179 078	7 575
Omräkningsdifferens i likvida medel		71	-386	-1 100
Kassa och bank vid periodens slut	18	162 922	126 510	179 078

* I enlighet med IAS37 tas inte den koncerninternt förvärvade patent och IP-rättigheten upp i kassaflödet då den inte medfört en utbetalning trots att den påverkar företagets kapital- och tillgångsstruktur.

NOTER – MODERBOLAGET

NOT 1 Moderbolagets redovisningsprinciper

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

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

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisnings-lagens (ÅRLs) 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.

Finansiella instrument

IFRS 9 tillämpas ej i moderbolaget. Moderbolaget tillämpar i stället 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.

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 moderbolaget.

Leasing

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 leasing-perioden.

Immateriella tillgångar

En immateriell tillgång som förvärvas separat redovisas till anskaffningsvärde. Detta anskaffningsvärde skrivs sedan av under nyttjandeperioden. Inga tillgångar har skrivits av per balansdagen då ett marknadsgodkännande för den underliggande tillgången, produktkandidaten linaprazan glurate, ligger ett antal år fram i tiden, dvs det är inte säkerställt att produkten tekniskt kan användas eller säljas. Avskrivning skulle tidigast kunna påbörjas sent i fas III eller under regulatorisk godkännande process.

NOT 2 Nettoomsättning**Geografisk information**

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

(TSEK)	2022	2021	2020
Schweiz	8 431	10 410	5 760
Total	8 431	10 410	5 760

NOT 3 Inköp och försäljning inom koncernen**Försäljning inom koncernen**

(TSEK)	2022	2021	2020
Intäkter för tjänster som avser koncernföretag	8 431	10 410	5 760
Total	8 431	10 410	5 760

Inköp inom koncernen

Kostnader för tjänster från koncernföretag	-15 055	-	-
Total	-15 055	-	-

NOT 4 Arvode och kostnadsersättningar till revisorer

(TSEK)	2022	2021	2020
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB			
Revisionsuppdrag	487	38	-
Annan revisionsverksamhet	665	-	-
Skatterådgivning	689	-	-
Övriga tjänster	3 871	9	-
Total	5 712	47	-
Ernst & Young AG, Schweiz			
Skatterådgivning	127	-	-
Total	127	-	-
Ernst & Young AB			
Revisionsuppdrag	-	282	122
Annan revisionsverksamhet	-	169	50
Skatterådgivning	645	692	-
Övriga tjänster	-	334	-
Total	645	1 477	172
BDO Göteborg AB			
Revisionsuppdrag	-	-	41
Total	-	-	41
Totalt	6 484	1 524	213

Med revisionsuppdrag avses lagstadgad revision av årsredovisning och bokföringen samt av styrelsens och VD:s 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 Kostnader per kostnadslag

(TSEK)	2022	2021	2020
Övriga externa kostnader	-161 349	-7 790	-4 855
Personalkostnader	-25 645	-13 894	-1 814
Avskrivningar	-28	-2	-
Övriga rörelsekostnader	-2 614	-17	-
Total	-189 637	-21 703	-6 669

NOT 6 Övriga rörelsekostnader

(TSEK)	2022	2021	2020
Valutakurseffekter på rörelsefordringar/ rörelseskulder	-2 614	-17	-
Total	-2 614	-17	-

NOT 7 Leasingavtal

(TSEK)	2022	2021	2020
Avtalade framtida minimileasingavgifter avseende icke uppsägningsbara kontrakt förfaller till betalning:			
Inom 1 år	874	915	-
Total	874	915	-

NOT 8 Anställda och personalkostnader

För information om anställda och personalkostnader i moderbolaget, se not 10 för koncernen.

NOT 9 Ränteintäkter och liknande resultatposter

(TSEK)	2022	2021	2020
Ränteintäkter	2 413	-	-
Kursdifferenser	-	6 764	-
Total	2 413	6 764	-

NOT 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

(TSEK)	2022	2021	2020
Räntekostnader	-	-	-
Kursdifferenser	-20 521	-	-1 142
Total	-20 521	-	-1 142

NOT 11 Inkomstskatt

(TSEK)	2022	2021	2020
Resultat före skatt	-198 930	-4 529	-2 052
Skatt enligt gällande skattesats för moderbolaget 20,6% (20,6%, 21,4%)	40 980	933	439
Skatteeffekt av:			
- Ej avdragsgilla kostnader/ ej skattepliktiga intäkter	-22	-2	-36
- Avdragsgilla kostnader ej redovisade i resultaträkningen (emissionskostnader)	3 176	26	3 539
-Justering avseende tidigare år	–	-672	0
-Utl skatteregler	–	0	0
- Ökning av underskottsavdrag utan motsvarande aktivering av uppskjuten skatt	-44 133	-285	-3 942
Redovisad skattekostnad	–	0	0
Effektiv skattesats	0,0%	0,0%	0,0%

Det finns outnyttjade skattemässiga underskottsavdrag för vilka uppskjutna skattefordringar inte har redovisats i balansräkningen uppgående till 234 042 TSEK (25 991 TSEK, 15 241 TSEK). Underskotten har ingen tidsbegränsning.

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

NOT 12 Koncessioner, patent, licenser, mm

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början	–	–	–
- Nyanskaffningar	320 463	–	–
- Årets omräkningsdifferenser	–	–	–
Vid årets slut	320 463	–	–
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:			
- Vid årets början	–	–	–
- Årets avskrivning	–	–	–
- Årets omräkningsdifferenser	–	–	–
Vid årets slut	–	–	–
Redovisat värde vid årets slut	320 463	–	–

Inga avskrivningar har skett per balansdagen då den underliggande tillgången, produktkandidaten linaprazan glurate, befinner sig i ett utvecklingskede (fas 2) där det inte med säkerhet går att avgöra om ett marknadsgodkännande kommer att uppnås.

NOT 13 Inventarier

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början	131	–	–
- Nyanskaffningar	–	131	–
Vid årets slut	131	131	–
Ackumulerade avskrivningar enligt plan:			
- Vid årets början	-2	–	–
- Årets avskrivning	-28	-2	–
Vid årets slut	-31	-2	–
Redovisat värde vid årets slut	100	129	–

Avskrivningar på inventarier ingår i resultaträkningen bland forsknings- och utvecklingskostnader samt administrationskostnader.

NOT 14 Andelar i koncernföretag

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Ingående anskaffningsvärde	86 518	86 518	86 518
Förvärv under året	2 025	–	–
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	88 543	86 518	86 518
Utgående redovisat värde	88 543	86 518	86 518

Bolag:

Cinclus Pharma AB

Organisationsnummer

559375-7684

Säte:

Stockholm, Sverige

	2022-12-31
Kapitalandel direktägd av moderbolaget	100%
Rösträttsandel	100%
Antal aktier	25 000
Bokfört värde	2 025

Bolag:

Cinclus Pharma AG

Organisationsnummer

CHE.203.595.588

Säte:

Basel, Schweiz

	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Kapitalandel direktägd av moderbolaget	100%	100%	100%
Rösträttsandel	100%	100%	100%
Antal aktier	123 385	123 385	123 385
Bokfört värde	86 518	86 518	86 518

NOT 15 Långfristiga fordringar hos koncernföretag

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Ackumulerade anskaffningsvärden:			
- Vid årets början	142 051	84 447	29 489
- Tillkommande fordringar	–	50 840	54 915
- Avgående fordringar	-142 051	–	–
- Årets omräkningsdifferenser	–	6 764	43
Vid årets slut	–	142 051	84 447
Redovisat värde vid årets slut	–	142 051	84 447

NOT 16 Övriga kortfristiga fordringar

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Momsfordringar	3 945	511	55
Betald preliminärskatt	896	238	111
Övriga fordringar	206	85	–
Total	5 047	835	167

NOT 17 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Förutbetalda hyreskostnader	347	240	62
Förutbetalda försäkringspremier	479	90	24
Upplupna ränteutgifter	109	–	–
Förutbetalda kostnader för prospektarbete	449	–	–
Övriga förutbetalda kostnader	148	60	–
Totalt	1 532	390	86

NOT 18 Kassa och bank

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Banktillgodohavanden	162 922	126 510	179 078
Total	162 922	126 510	179 078

NOT 19 Eget kapital

Se koncernens not 24 för information om moderföretagets aktiekapital.

NOT 20 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

(TSEK)	2022-12-31	2021-12-31	2020-12-31
Upplupna löner och styrelsearvoden	2 903	848	–
Upplupna arbetsgivaravgifter	816	199	298
Upplupna kostnader för forskning och utveckling	12 761	42	–
Upplupet revisionsarvode	166	250	–
Upplupna advokatkostnader	1 200	–	–
Upplupna kostnader rörande börsförberedelse	1 203	138	83
Övriga upplupna kostnader	599	1 002	209
Total	19 647	2 479	590

NOT 21 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Moderbolaget, Cinclus Pharma Holding AB (publ) har i och med den IP-överlåtelse som skedde koncerninternt från dotterbolaget Cinclus Pharma AG i Schweiz till moderbolaget, åtagit sig genom avtal att täcka kostnader i dotterbolaget så att det inte går med förlust.

NOT 22 Transaktioner med närstående

Cinclus Pharma Holding AB (publ) 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

(TSEK)	2022	2021	2020
Inköp av varor och tjänster	-13 593	-	-
Försäljning av varor och tjänster	8 431	10 410	5 760
Inköp av immateriella tillgångar	320 463	-	-
Kortfristiga fordringar på balansdagen	-	4 508	5 825
Långfristiga fordringar på balansdagen	-	142 051	84 447
Kortfristiga skulder på balansdagen	157 896	-	-

Transaktioner med Cinclus Pharma AB

(TSEK)	2022
Inköp av varor och tjänster	1 462
Kortfristiga skulder på balansdagen	1 564

För information om ersättningar till ledande befattningshavare, se koncernens not 10, Anställda och personalkostnader och ledande befattningshavares ersättningar samt koncernens not 26 för konsultarvode till ledande befattningshavare.

Not 23 Bokslutsdispositioner

(TSEK)	2022	2021	2020
Mottagna koncernbidrag	67	-	-
Totalt	67	-	-

NOT 24 Händelser efter balansdagen

För händelser efter balansdagen, se koncernens not 28.

NOT 25 Vinstdisposition

SEK

Till årsstämman förfogande står följande balanserade medel:

Överkursfond	503 459 091
Balanserat resultat	78 662 994
Årets resultat	-198 930 131
Totalt	383 191 955

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt:

Balanseras i ny räkning	383 191 955
Totalt	383 191 955

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

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

Stockholm 13 februari 2023

Lennart Hansson
Styrelsens ordförande

Wenche Rolfsen
Styrelseledamot

Peter Unge
Styrelseledamot

Torbjörn Koivisto
Styrelseledamot

Anders Öhberg
Styrelseledamot

Helena Levander
Styrelseledamot

Nina Rawal
Styrelseledamot

Christer Ahlberg
Verkställande direktör och
koncernchef

Vår revisionsberättelse har avlämnats den 13 februari 2023
Öhrlings PricewaterhouseCooper AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Cinclus Pharma Holding AB (publ), org.nr 559136-8765

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Cinclus Pharma Holding AB (publ) för år 2022.

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 2022 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 2022 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.

Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen avsnittet Finansiering i årsredovisningen där det framgår att bolaget behöver ytterligare finansiering senast under det andra kvartalet 2023 för att kunna fortsätta sin verksamhet. Det framgår vidare att bolaget arbetar med flera finansieringsalternativ men att finansiering vid avgivandet av årsredovisningen ännu inte var säkerställd. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten.

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, såsom 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.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

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 (publ) för år 2022 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

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

Grund för uttalanden

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen 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 revisionssed 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. En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Stockholm den 13 februari 2023

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Leonard Daun
Auktoriserad revisor

Ordlista

Carcinogenicitetsstudier

Test för att bedöma om ett kemiskt eller fysikaliskt medel ökar risken för cancer.

CMC

CMC står för Chemistry Manufacturing and Control och handlar om processen för framställande och tillverkning av läkemedel.

CRO

Står för Contract Research Organization, och är de företag som tillsammans med läkemedels- och medtechföretagen utför de kliniska studier som behöver göras för att få sina produkter godkända av myndigheterna.

Esofagit

Esofagit är skador på matstrupen eller matstrupskatarr orsakad av tillbakariktat flöde av magsyra till matstrupen.

FDA

FDA är den amerikanska läkemedelsmyndigheten och det fullständiga namnet är US Food and Drug Administration.

GERD och eGERD

GERD står för Gastroesophageal reflux disease eller gastroesofageal refluxsjukdom och är samlingsbenämning på all syrarelaterad matstrupssjukdom. GERD kännetecknas av symtom, med eller utan vävnadsskada, som är resultatet av upprepade eller långvarig exponering av slemhinnan i matstrupen för surt eller icke-surt innehåll från magsäcken. Om vävnadsskada är närvarande, sägs individen ha esofagit eller erosiv GERD (eGERD).

International Non-proprietary Name (INN)

International Non-proprietary Name (INN) är ett generiskt namn som används för att underlätta identifiering av läkemedels-substanser eller aktiva beståndsdelar i läkemedel.

IPO

IPO står för Initial Public Offering dvs. börsnotering.

Klinisk fas I

Det första tillfället då en ny substans ges till en människa. Fas I-studier utförs ofta med ett litet antal friska frivilliga försökspersoner för att bedöma säkerheten och doseringen för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas II

Fas II avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt med en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas III

Fas III-prövningar omfattar många patienter och pågår ofta under längre tid; de avses kartlägga läkemedlets effekter och biverkningar under ordinära men ändå noggrant kontrollerade förhållanden

KOL

KOL står för Key Opinion Leader. En KOL är en expert med beprövad erfarenhet och expertis inom ett visst arbetsområde. Inom hälso- och sjukvården kan dessa experter vara läkare, sjukhuschefer, hälsosystemdirektörer, forskare, medlemmar i patientgrupper med flera.

Linaprazan glurate (f.d. X842)

En prodrug av linaprazan av kaliumkonkurrerande syrablockerare (P-CAB). Linaprazan har utvärderats i 23 fas I- och två fas II-studier på totalt cirka 2 500 patienter. De fördelaktiga säkerhets- och farmakokinetiska egenskaperna hos linaprazan glurate har dokumenterats i en fas I-studie. Linaprazan glurate ger överlägsen magsyrakontroll jämfört med nuvarande medicinering.

Läkemedelsdossier

Underlag och dokumentation som ligger till grund för ansökan om läkemedelsgodkännande.

"Off label" förskrivning

Termen "off label" definieras som användning av ett läkemedel som avviker från den godkända produktresumén, såsom användning på icke godkänd indikation, med avvikande dos eller med avvikande administrationsätt.

P-CAB

P-CAB står för Potassium-Competitive Acid Blocker och är en ny läkemedelsgrupp syrasekretionshämmare.

PPI

PPI står för Proton Pump Inhibitor (sv. protonpumpshämmare) och är en läkemedelsgrupp vars huvudsakliga verkan är en tydlig och långvarig minskning av produktionen av magsyra. Denna typ av läkemedel har under mycket lång tid varit de mest potenta syrasekretionshämmarna som finns och fortfarande finns idag. Det första preparatet, omeprazol, lanserades 1988 under varumärket Losec. Protonpumpshämmare tillhör de mest sålda läkemedlen i världen.

Preklinisk fas

I preklinisk fas genomförs olika typer av tester och experiment i labbmiljö. Dessa tester sker innan ett läkemedelsprojekt går in i klinisk fas.

"Prodrug"

En "prodrug" (eng.) är ett inaktivt läkemedel i den form som den tas. När en prodrug har kommit in i kroppen omvandlas den till den aktiva formen. Omvandlingen sker genom att någon del av läkemedlets kemiska struktur förändras.

Proof of Concept (konceptvalidering)

Detta begrepp är även kallat "PoC". Med detta menas en prototyp eller studie som omfattar alla viktiga funktioner. Syftet är helt enkelt att bevisa att konceptet fungerar.

QIDP

Beviljande av en produkt som en kvalificerad produkt för behandling av infektionssjukdomar. Beviljandet beslutas av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) vilket ger 5 års dataexklusivitet. QIDP står för Qualified Infectious Disease Product.



Cinclus Pharma Holding AB
Kungsbron 1 | Plan 3 | 111 22 Stockholm | Sverige
Besökare | Hiss G

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