

Årsredovisning och koncernredovisning

för

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Räkenskapsåret

2018-01-01 – 2018-12-31

Innehåll	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Koncernens resultaträkning	4
Koncernens balansräkning	5
Koncernens förändringar i eget kapital	7
Kassaflödesanalys för koncernen	8
Moderbolagets resultaträkning	9
Moderbolagets balansräkning	10
Moderbolagets förändringar i eget kapital	12
Kassaflödesanalys för moderbolaget	13
Redovisningsprinciper	14

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktör på Modus Therapeutics Holding AB presenterar härmed årsrapport för räkenskapsåret 2018-01-01 till 2018-12-31.

Allmänt om verksamheten

Modusutvecklar en icke-koagulerande version av heparin benämnd sevuparin för användning vid sjukdomar med stort medicinskt behov som ej tillgodosetts. De multipla antiadhesiva, antiaggregerande, och antiinflammatoriska effekterna hos sevuparin ger potential för användning inom ett brett spektrum av sjukdomar med mikrovaskulär patologi. Fokus under senare år har varit på att utveckla sevuparin mot sicklecellsjukdom. I maj 2019 visade det sig att resultaten från den avslutade fas 2-studien av sevuparin inte visade någon meningsfull klinisk effekt vid akuta vaso-ocklusiva kriser hos patienter med sicklecellsjukdom. Detta innebär att bolaget nu ändrar sjukdomsinriktning med fokus på utveckling av läkemedel mot andra indikationer. Företagets säte är i Stockholm.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret

I februari 2018 träffades en ny överenskommelse med Ergomed om ett andra samutvecklingsavtal där 50% av nedlagda utvecklingskostnader i TVOC01 Fas 2-studien, investeras genom omvandling till aktier, enligt samma villkor som för övriga investerare i kommande kapitalanskaffning.

En nyemission om 5 000 tkr gjordes tidigt under 2018.

I Mars 2018, förpliktigade sig majoritetsägarna i Modus Therapeutics Holding AB dvs KDev Investments AB, Östersjöstiftelsen och Praktikerinvest PE AB att investera i bolaget genom ett lån i form av ett konvertibelt skuldebrev. Lånet uppgick till totalt 32 000.

I juli 2018 genomfördes en finansiering i form av serie A preferensaktier där HealthCap investerar upp till 60 000 tkr i två trancher. Affären omfattar även konvertering av alla utestående konvertibla skulder till aktier. Den första tranchen som slutfördes i juli omfattade en investering på 30 000 tkr och skuldombildning på 45 000 tkr. Den andra tranchen beror på utfallet av den pågående fas 2-studien och förväntas ske i mitten av 2019. Totalt förväntas den nya kapitalinvesteringen tillsammans med konverteringen att uppgå till över 150 000 tkr.

Företaget lämnade in sin första Investigational New Drug (IND) ansökan till FDA (USA) i oktober varpå den godkändes i början av november.

För att fortsätta utveckla Modus Therapeutics och för att förbereda inför kommande milstolpar, ändrades styrelsens sammansättning under 2018. Miroslav Reljanovic, MD, ingår i styrelsen sedan en extra bolagsstämma den 23:e mars 2018. En extra bolagsstämma den 19:e november 2018 beslutade dessutom att utse Stig Løkke Pedersen till styrelsens ordförande och Karin Knobe till styrelsemedlem. Tomas Odegren och Björn Sjöstrand avgick från styrelsen vid samma stämma. Förvaltningen av bolaget har också förstärkts i och med anställningen av Dr John Öhd, till posten som Chief Medical Officer (CMO) i augusti.

Under året utgavs ytterligare teckningsoptioner till ledande befattningshavare och det totala antalet utestående optioner uppgick per 31 december till 1 335 280.

Patenten för sevuparin beviljades av den europeiska myndigheten i februari och validerades sedan av alla europeiska länder i november.

Förväntad framtida utveckling samt väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Utvecklingen av läkemedel för behandling av sjukdom är historiskt sett riskabelt med en uppskattad sannolikhet på 11,9% för ett läkemedel att passera alla utvecklingsstadier och nå marknaden, där fas II-stadiet har den lägsta sannolikheten att lyckas (uppskattad till 30,7%, se BIO från juni 2016).

De faktorer som bidrar till denna höga risknivå innefattar mycket som ligger utom företagets kontroll, såsom brist på effektivitet i läkemedlet, säkerhetsproblem, konkurrenssituation, lagstiftningsändringar, brist på tillgång till tillverkningsmaterial och annat.

Dessutom är möjligheten att anskaffa kapital till stöd för forsknings- och utvecklingsverksamheten avgörande och förändringar i strategi eller ledning hos nuvarande eller potentiella investerare kan påverka bolagets framtidsplaner om inte tillräckligt med kapital finns tillgängligt. Årsredovisningen är upprättad utifrån en förutsättning om fortsatt drift. Modus är dock beroende av ytterligare kapitaltillskott under 2019 för fortsatt utveckling av sevuparin inom andra indikationer. Bolaget bedömer förutsättningarna för att attrahera nytt kapital som goda.

Flerårsöversikt (i tkr)

Koncernen	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Resultat efter finansiella poster	-49 652	-42 427	-21 000	-26 911	-21 117
Balansomslutning	46 951	13 083	5 866	7 899	8 074
Soliditet, % ⁽¹⁾	50,9	Neg	Neg	Neg	63,9
Medeltal anställda	4	4	4	4	4

Moderbolaget	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	2 954	1 777	1 624	1 429	0
Resultat efter finansiella poster	-3 838	-1 789	-1 433	-2 785	-43
Balansomslutning	243 843	155 174	110 406	89 350	64 928
Soliditet, % ⁽¹⁾	87,7	87,3	90,3	85,0	100
Medeltal anställda	2	1	1	1	0

Jämförelsetal för tidigare år har omräknats vid rättelse av fel i koncernen.

Definitioner

1) Eget kapital i relation till balansomslutning.

Förslag till vinstdisposition

Överkursfond	185 336 338
Balanserat resultat	31 327 235
Årets resultat	-3 838 827
Kronor	<u>212 824 746</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedel disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>212 824 746</u>
Kronor	<u>212 824 746</u>

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

Koncernens resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Nettoomsättning		0	0
		0	0
Administrationskostnader		-7 437	-4 946
Forsknings- och utvecklingskostnader		-41 653	-37 251
Övriga rörelsekostnader	3	-561	-228
Rörelseresultat	4,5,6,7	-49 651	-42 425
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-2
Summa resultat från finansiella poster		-1	-2
Resultat efter finansiella poster		-49 652	-42 427
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		-49 652	-42 427
Hänförligt till			
Moderföretagets ägare		-49 652	-42 427
Innehav utan bestämmande inflytande		0	0

Koncernens balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	9		
Andra långfristiga fordringar		54	0
		54	0
Summa anläggningstillgångar		54	0
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Aktuell skattefordran		67	0
Övriga fordringar		926	910
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	114	93
		1 107	1 003
Kassa och bank		45 790	12 080
Summa omsättningstillgångar		46 897	13 083
Summa tillgångar		46 951	13 083

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	11		
Aktiekapital		978	687
Övrigt tillskjutet kapital		227 263	141 197
Annat eget kapital inklusive årets resultat		<u>-204 339</u>	<u>-150 504</u>
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>		23 902	-8 620
Summa eget kapital		23 902	-8 620
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 375	11 704
Aktuella skatteskulder		0	40
Övriga skulder	12	8 026	4 824
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	<u>7 648</u>	<u>5 135</u>
Summa kortfristiga skulder		23 049	21 703
Summa eget kapital och skulder		46 951	13 083

Koncernens förändringar i eget kapital

<i>Belopp i tkr</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kap. inkl. årets resultat	Eget kapital till huvudägare	Totalt eget kapital
Ingående eget kapital 2017-01-01	677	103 678	-108 077	-3 722	-3 722
Årets resultat			-42 427	-42 427	-42 427
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	10	2 055		2 065	2 065
Konvertibellån med garanterad konvertering		35 280		35 280	35 280
Erhållna optionspremier		184		184	184
Utgående eget kapital 2017-12-31	687	141 197	-150 504	-8 620	-8 620
Ingående eget kapital 2018-01-01	687	141 197	-150 504	-8 620	-8 620
Årets resultat			-49 652	-49 652	-49 652
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	291	40 149		40 440	40 440
Emissions- och kapitalkostnader		-98		-98	-98
Konvertibellån med garanterad konvertering		43 827		43 827	43 827
Ränta på konvertibellån från aktieägare		2 092	-4 183	-2 092	-2 092
Erhållna optionspremier		97		97	97
Utgående eget kapital 2018-12-31	978	227 263	-204 339	23 902	23 902

Hela kapitalet är hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Kassaflödesanalys för koncernen

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-49 651	-42 425
Erlagd ränta		-1	-2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-49 652	-42 427
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		-104	-14
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		9 694	14 179
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-40 062	-28 262
Investeringsverksamheten			
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	9	-54	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-54	0
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		30 000	0
Emissions- och kapitalkostnader		-98	0
Erhållna optionspremier		97	184
Konvertibellån	11	43 827	35 280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		73 826	35 464
Årets kassaflöde		33 710	7 202
Likvida medel vid periodens början		12 080	4 878
Likvida medel vid periodens slut	14	45 790	12 080

Moderbolaget resultaträkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Nettoomsättning	15	2 954	1 777
		2 954	1 777
Administrationskostnader		-5 110	-2 183
Forsknings- och utvecklingskostnader		-1 681	-1 301
Övriga rörelsekostnader	3	0	-81
Summa rörelsens kostnader		-6 791	-3 565
Rörelseresultat	4,5,6,7	-3 837	-1 788
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter		-1	-1
Summa resultat från finansiella poster		-1	-1
Resultat efter finansiella poster		-3 838	-1 789
Skatt på årets resultat	8	0	0
Årets resultat		-3 838	-1 789

Moderbolagets balansräkning

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	9		
Andelar i koncernföretag		<u>200 156</u>	<u>144 156</u>
		200 156	144 156
Summa anläggningstillgångar		200 156	144 156
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar		302	51
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	10	<u>26</u>	<u>0</u>
		328	51
Kassa och bank		43 359	10 967
Summa omsättningstillgångar		43 687	11 018
Summa tillgångar		243 843	155 174

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-12-31	2017-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	11		
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		978	687
		978	687
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		185 357	105 733
Balanserad vinst eller förlust		31 307	30 837
Årets resultat		-3 838	-1 789
		212 826	134 781
Summa eget kapital		213 804	135 468
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		724	254
Skulder till koncernföretag		28 012	17 162
Aktuella skatteskulder		23	76
Övriga skulder	12	163	1 949
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13	1 117	265
Summa kortfristiga skulder		30 039	19 706
Summa eget kapital och skulder		243 843	155 174

Moderbolagets förändringar i eget kapital

Belopp i tkr	Bundet		Balanserat resultat	Årets resultat	Summa eget kapital
	Aktiekapital	Överkurs- fond			
Ingående eget kapital 2017-01-01	677	103 678	-3 193	-1 433	99 729
Disposition av föregående års resultat			-1 433	1 433	0
Årets resultat				-1 789	-1 789
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	10	2 055			2 065
Konvertibellån med garanterad konvertering			35 280		35 280
Erhållna optionspremier			184		184
Utgående eget kapital 2017-12-31	687	105 733	30 837	-1 789	135 468
Ingående eget kapital 2018-01-01	687	105 733	30 837	-1 789	135 468
Disposition av föregående års resultat			-1 789	1 789	0
Årets resultat				-3 838	-3 838
<i>Transaktioner med ägare:</i>					
Nyemission	291	79 702	-39 553		40 440
Emissions- och kapitalkostnader		-98			-98
Konvertibellån med garanterad konvertering			43 827		43 827
Ränta på konvertibellån från aktieägare			-2 092		-2 092
Erhållna optionspremier			97		97
Utgående eget kapital 2018-12-31	978	185 337	31 327	-3 838	213 804

Kassaflödesanalys för moderbolaget

<i>Belopp i tkr</i>	Not	2018-01-01- 2018-12-31	2017-01-01- 2017-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-3 837	-1 788
Erlagd ränta		-1	-1
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-3 838	-1 789
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
Ökning (-) Minskning (+) av rörelsefordringar		-277	632
Ökning (+) Minskning (-) av rörelseskulder		6 675	6 605
Kassaflöde från den löpande verksamheten		2 560	5 448
Investeringsverksamheten			
Förvärv av andelar i dotterföretag		-43 994	-31 625
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-43 994	-31 625
Finansieringsverksamheten			
Nyemission		30 000	0
Emissions- och kapitalkostnader		-98	0
Erhållna optionspremier		97	184
Konvertibellån	11	43 827	35 280
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		73 826	35 464
Årets kassaflöde		32 392	9 287
Likvida medel vid periodens början		10 967	1 680
Likvida medel vid periodens slut	14	43 359	10 967

Modus Therapeutics Holding AB (publ)

Org nr 556851-9523

Redovisningsprinciper

Allmän information

Denna koncernredovisning omfattar moderbolaget Modus Therapeutics Holding AB, organisationsnummer 556851-9523 och dotterbolaget Modus Therapeutics AB, organisationsnummer 556669-2199. Moderbolaget är ett aktiebolag registrerat i och med säte i Stockholm. Adress till huvudkontoret är S:t Eriksgatan 117, 113 43 Stockholm. Koncernens huvudsakliga verksamhet är utveckling av läkemedel.

Moderföretaget i den största koncernen som Modus Therapeutics Holding AB är dotterbolag till är KDev Investment AB, organisationsnummer 556880-1608, med säte i Solna.

Not 1 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

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

Redovisningsvaluta

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (tkr).

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

Koncernredovisning

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

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

Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Intäktsredovisning

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

Offentliga bidrag

Inkomster från offentliga bidrag som är förenade med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs och de ekonomiska fördelar som är förknippade med transaktionen sannolikt kommer att tillfalla företaget och inkomsten kan beräknas tillförlitligt. Offentliga bidrag har värderats till det verkliga värdet av den tillgång som företaget mottagit. Bidrag som mottagits före dess att villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas som skuld.

Leasing

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

Ersättning till anställda

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

Inkomstskatt

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

Aktuell skatt

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

Uppskjuten skatt

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

Immateriella tillgångar

Anskaffning genom separata förvärv

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

Utgifter för utvecklingsaktiviteter

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

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

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som

uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde, eventuellt minskat med beräknat restvärde vid nyttjandeperiodens slut, skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till 5 år.

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

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

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

I resultaträkningen redovisas nedskrivningar och återföringar av nedskrivningar inom rörelsen.

Finansiella instrument

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

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

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

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

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

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

Kassa och bank

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

Eget kapital

Stamaktier, övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat klassificeras som eget kapital. Finansiella instrument som bedöms uppfylla kriterierna för klassificering som eget kapital redovisas som eget kapital även om det finansiella instrumentet juridiskt är utformat som en skuld. Modus Therapeutics Holding har tagit upp konvertibellån med tvingande konvertering, klassificeras som eget kapital i koncernens balansräkning.

Teckningsoptioner

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

Kassaflödesanalys

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

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Aktier i dotterbolag

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

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar

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

Not 3 Övriga rörelsekostnader

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Valutakursförluster	-561	-228	0	-81
Summa	-561	-228	0	-81

Not 4 Leasingavtal**Modus som leasetagare**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
<i>Framtida minimileaseavgifter som ska erläggas avseende icke uppsägningsbara leasingavtal:</i>				
Förfaller till betalning inom ett år	107	83	0	0
Förfaller till betalning senare än ett men inom 5 år	0	0	0	0
Förfaller till betalning senare än fem år	0	0	0	0
Årets erlagda leasingavgifter	320	336	0	0

I koncernens redovisning utgörs den operationella leasingen av hyrd lokal, med 3 månaders uppsägningstid.

Not 5 Ersättning till revisorerna

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
<i>Ernst & Young AB</i>				
Revisionsuppdraget	97	45	97	25
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	17	0	17	0
Övriga tjänster	120	0	120	0
Summa	234	45	234	25

Revisionsarvode ingår som administrationskostnader, i den funktionsindelade resultaträkningen.

Not 6 Ersättningar till anställda

Medelantal anställda	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Män	2	1	0	0
Kvinnor	2	3	2	1
Summa	4	4	2	1

	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
Könsfördelning ledande befattningshavare	2018	2017	2018	2017
<i>Styrelseledamöter</i>				
Kvinnor	1	0	1	0
Män	6	6	6	5
<i>VD och ledande befattningshavare</i>				
Kvinnor	1	1	1	1
Män	0	0	0	0
	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
Löner, andra ersättningar och sociala kostnader	2018	2017	2018	2017
Styrelse, VD och företagsledning	2 491	1 997	2 231	1 703
Övriga anställda	1 656	1 695	596	0
Summa	4 147	3 692	2 827	1 703
Sociala kostnader	1 164	1 125	876	606
Pensionskostnader till styrelse och VD	279	299	279	299
Pensionskostnader övriga anställda	123	346	0	0
Totala löner, sociala kostnader och pensionskostnader	5 713	5 462	3 982	2 608

Verkställande direktören har rätt till 3 månaders grundlön i avgångsvederlag.

Teckningsoptioner

Modus Therapeutics Holding AB har ett optionsprogram där vissa i ledningen och styrelsen har köpt optioner att förvärva aktier i moderbolaget. Optionerna har överlåtits till verkligt värde och värderas enligt Black & Scholes-modellen. Optioner som nyttjas medför att optionsinnehavaren betalar en teckningskurs och då erhåller en stamaktie i moderbolaget. Optionerna kan nyttjas närsomhelst under perioden till förfalldatum 2020-06-30. Bolagets aktiekapital kan ökas med 66 764 kronor, om samtliga tilldelade teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier.

Tilldelade teckningsoptioner	2018-12-31		2017-12-31	
	Antal tecknings- optioner	Genomsnittligt lösenpris kr/option	Antal tecknings- optioner	Genomsnittligt lösenpris kr/option
Ingående vid årets början	748 030	20,50	0	0,00
Tilldelade under perioden	587 250	20,50	748 030	20,50
Summa	1 335 280	20,50	748 030	20,50

Not 7 Kostnader per kostnadsslag

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Utvecklingskostnader	37 958	32 983	0	0
Övriga externa kostnader	5 324	3 620	2 766	881
Personalkostnader	5 808	5 594	4 025	2 603
Övriga rörelsekostnader	561	228	0	81
Summa	49 651	42 425	6 791	3 565

Not 8 Skatt på årets resultat

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Aktuell skatt	0	0	0	0
Skatt på årets resultat	0	0	0	0

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Redovisat resultat före skatt	-49 652	-42 427	-3 838	-1 789
<i>Skatt beräknad enligt gällande skattesats (22%)</i>	<i>10 923</i>	<i>9 334</i>	<i>844</i>	<i>394</i>
Skatteeffekt av ej avdragsgilla kostnader	-19	-15	-8	-1
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	43	43	0	0
Ej värderade underskottsavdrag	-10 947	-9 361	-836	-392
Redovisad skattekostnad	0	0	0	0

Koncernen har skatteposter avseende emissionskostnader som redovisas direkt mot eget kapital.

Not 9 Finansiella anläggningstillgångar**Andelar i koncernföretag**

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	144 156	105 656
Lämnade aktieägartillskott	56 000	38 500
Utgående ackumulerande anskaffningsvärde	200 156	144 156
Utgående redovisat värde	200 156	144 156

<i>Dotterföretag / Org. nr. / Säte</i>	<i>Kapitalandel</i>			<i>Redovisat värde</i>
	<i>%</i>	<i>Röstandel %</i>	<i>Antal aktier</i>	2018
Modus Therapeutics AB 556669-2199, Stockholm	100%	100%	100 000	200 156
				200 156

Andra långfristiga fordringar

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
<i>Ingående anskaffningsvärde</i>	0	0	0	0
Tillkommande fordringar	54	0	0	0
Utgående ackumulerande anskaffningsvärde	54	0	0	0
Utgående redovisat värde	54	0	0	0

Långfristiga fordringar avser lämnade hyresdepositioner.

Not 10 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Förutbetalda hyror	54	49	0	0
Förutbetalda försäkringsutgifter	60	44	26	0
Summa	114	93	26	0

Not 11 Eget kapital**Antalet aktier och kvotvärde**

Antalet aktier uppgår till 19 567 218 och kvotvärde uppgår till 0,05 kr/aktie. Aktierna per balansdagen är fördelade på 14 210 635 stamaktier och 5 356 583 Preferensaktier A.

Konvertibellån

Modus Therapeutics Holding AB har avtal om konvertibellån med tvingande konvertering från befintliga aktieägare med ett kapitalbelopp om 39 554 tkr samt 1 989 tkr i upplupen ränta.

Ingen ytterligare ränta utgår på befintliga konvertibellån. Både kapitalbeloppet och upplupen ränta kommer att konverteras till nya aktier till teckningskursen 14,00 kr per aktie, förutsatt att bolaget uppnår vissa kliniska mål under 2019. Det konvertibla lånet med

tvingande konvertering är klassificeras som eget kapital i koncernens och moderbolagets balansräkning. Upptagna konvertibellån under året uppgår till 43 827 tkr. I samband med nyemission den 27 juli 2018, konverterades 39 554 tkr i konvertibellån samt upplupen ränta och övriga aktieägarlån med totalt 44 992 tkr, till aktier i bolaget med en konverteringskurs på 14,00 kr per aktie, vilket motsvarade kursen som HealthCap investerade i bolaget.

Not 12 Övriga skulder

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Skulder till aktieägare	7 765	4 360	0	1 580
Övriga skulder	261	464	163	369
Summa	8 026	4 824	163	1 949

Not 13 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Upplupna löner	698	387	406	137
Semesterlöner	248	81	170	24
Upplupna sociala avgifter	249	148	181	51
Upplupna kostnader för FoU	6 013	4 333	0	0
Övriga poster	440	186	360	53
Summa	7 648	5 135	1 117	265

Not 14 Kassaflödesanalys

Likvida medel i kassaflödesanalysen

<i>Belopp i tkr</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Banktillgodohavanden	45 790	12 080	43 359	10 967
Likvida medel i kassaflödesanalysen	45 790	12 080	43 359	10 967

Not 15 Transaktioner med närstående

<i>Summa</i>	<i>Koncernen</i>		<i>Moderföretaget</i>	
	2018	2017	2018	2017
Försäljning till koncernbolag	0	0	2 954	1 777
Inköp från bolag inom Karolinska Development	0	-240	0	0
Inköp från Ergomed PLC	-19 666	-16 582	0	0

För information om ersättning till ledande befattningshavare, se not 6 Ersättning till anställda.

Not 16 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

I koncernen och i moderbolaget finns det inga ställda säkerheter och eventalförpliktelser.

Not 17 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

TVOC01-fas 2-studien som har rekryterat SCD-patienter i hela EU och Mellanöstern sedan slutet av 2015 avslutade rekryteringen i januari 2019. I maj 2019 visade det sig att resultaten från den avslutade fas 2-studien av sevuparin inte visade någon meningsfull klinisk effekt vid akuta vaso-okklusiva kriser hos patienter med sicklecellsjukdom. Detta innebär att bolaget nu ändrar sjukdomsinriktning med fokus på utveckling av läkemedel mot andra indikationer.

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

I januari 2019 infördes ett nytt långsiktigt incitamentsprogram till ledande befattningshavare och styrelse. Enligt programmet tilldelas dessa ett förutbestämt antal aktier under en fyraårsperiod fördelade på 25% efter 12 månader och resterande 75% löpande under de återstående tre åren. Tillsammans med utgivna teckningsoptioner omfattar incitamentsprogrammen totalt 3 764 280 aktier.

Mats Blom tillträdde rollen som CFO den 1 april.

Not 18 Rättelse av fel

Upplupna kostnader för forskning och utvecklingskostnader har inte redovisats i rätt perioder för koncernen. Justeringar har gjorts för tillkommande upplupna kostnader uppgående till 3 402 Tkr i balansräkningen per 2017-12-31. Resultaträkningen för 2017 har justerats med tillkommande forskning och utvecklingskostnader uppgående till 2 636 Tkr. Effekt på eget kapital i koncernen till följd av rättelse av fel framgår nedan.

<i>Effekt på eget kapital</i>	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kap. inkl. årets resultat	Totalt eget kapital
Utgående balans 2016-12-31 enligt fastställd balansräkning	677	103 678	-107 311	-2 956
Effekt vid rättelse av fel:				
Justering av upplupna forskning och utvecklingskostnader			-766	-766
Ingående balans 2017-01-01 efter rättelse av fel	677	103 678	-108 077	-3 722

<i>Effekt på eget kapital</i>	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Summa eget kapital	
Utgående balans 2017-12-31 enligt fastställd balansräkning	687	141 197	-147 102	-5 218
Effekt vid rättelse av fel:				
Justering av upplupna forskning och utvecklingskostnader			-3 402	-3 402
Utgående balans 2017-12-31 efter rättelse av fel	687	141 197	-150 504	-8 620