

ÅRSREDOVISNING

2019-05-01--2020-04-30

för

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Årsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Rapport över förändring i eget kapital	7
Noter	8

Umecrine Cognition AB

556698-3655

**ÅRSREDOVISNING
FÖR UMECRINE COGNITION AB**

Styrelsen och verkställande direktören för Umecrine Cognition AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2019-05-01--2020-04-30.

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE**Verksamhetens art och inriktning**

Bolaget, med säte i Umeå kommun, bedriver medicinsk forskning och utveckling avseende läkemedel för behandling av neuropsykiatriska och neurokognitiva komplikationer. Verksamheten baseras på de upptäckter som gjorts av bolagets vetenskapliga grundare, Professor Torbjörn Bäckström och består i att med fokus på stresshormoners påverkan på hjärnan via det hämmande GABA-systemet utveckla nya terapier för läkemedelsindustrin.

Ägarförhållanden

		Andel
Karolinska Development AB	556707-5048	74,5%
Umecrine AB	556582-0684	7,3%
Fort Knox Förvaring	556680-2392	10,8%
Partnerinvest Övre Norrland AB	556771-4331	5,0%
Clevexel Pharma SAS	790 115 026 RCS Creteil	1,1%
Bruce Scharschmidt		1,0%
Torbjörn Bäckström		0,4%
		100%

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

Under verksamhetsåret stärkte bolaget sin finansiering för utvecklingen av sin huvudläkemedelskandidat golexanolone och i maj 2019 tecknades konvertibla lån på totalt 13mSEK från befintliga ägare och långivare för att expandera den pågående kliniska utvecklingen av GR3027 i patienter med hepatisk encefalopati.

Under verksamhetsåret fortsatte säkerhetsutvärderingen av huvudkandidaten golexanolone och i augusti 2019 avslutades en toxikologistudie där mycket goda säkerhetsegenskaper dokumenterades vid höga exponeringsnivåer.

I september 2019 tecknades ett konvertibelt lån med majoritetsägaren om 12mSEK för att stödja expansionen och avsluta rekryteringen av patienter med hepatisk encefalopati.

I december 2019 meddelades att den sista patienten i den avslutande delen av pågående kliniska studie med golexanolone i patienter med hepatisk encefalopati ingått i studien.

Under verksamhetsåret stärkte bolaget sin patentportfölj och i december 2019 meddelades att ett patent för en ny formulering av golexanolone godkännts i USA.

I februari 2020 tecknades ett konvertibelt lån med befintliga ägare om 7mSEK för att avsluta och utvärdera den pågående kliniska studien med golexanolone i patienter med hepatisk encefalopati.

Umecrine Cognition AB

556698-3655

I april 2020 meddelades att bolaget erhållit gynsamma säkerhetsdata från den kliniska studien med golexanolone i patienter med hepatisk encefalopati och att den sammantagna explorativa effektdatan visade en gynsam påverkan av golexanolone på hjärnaktiviteten och vakenheten i patienter med hepatisk encefalopati

I juni 2020 ändrades styrelsens sammansättning då en styrelsemedlem valde att avsluta sitt uppdrag.

I juni 2020 fattade styrelsen beslut om att rikta ett erbjudande till befintliga ägare och långgivare om möjligheten att teckna sig för ett konvertibelt lån på totalt 7MSEK för vidareutveckling av bolagets tillgångar. Lånet är garanterat av Karolinska Development AB.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat

(Tkr)	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017	2015/2016
Resultat e. finansiella poster	-31 549 092	-36 389 172	-36 733 604	-26 625 348	-27 732 014
Balansomslutning	52 102 294	53 047 955	13 707 099	10 316 468	9 598 621
Soliditet ⁽¹⁾	51,1%	53,9%	39,8%	23,9%	50,7%

⁽¹⁾ Justerat eget kapital / Balansomslutning. Med justerat eget kapital avses eget kapital + obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatteskuld.

Förväntad framtida utveckling

Styrelsen ser på regelbunden basis över Bolagets befintliga och prognosticerade kassaflöden för att säkerställa att Bolaget har de medel och resurser som krävs för att bedriva verksamheten av den strategiska inriktning som styrelsen beslutat om. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget f.n. inte har full finansiering för verksamhetens drift för de kommande tolv månaderna. Aktiviteter pågår med att, i likhet med tidigare år, finansiera upp verksamheten genom finansiering från nuvarande ägare och/ eller från andra externa finansiärer och bolagets kostnader kommer att anpassas efter bolagets finansiella ställning över tiden. Om finansieringen inte kan erhållas är det styrelsens bedömning att det innebär en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan medföra betydande tvivel för bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämmans förfogande står följande vinstmedel

Övrigt tillskjutet kapital	172 375 580
Balanserat resultat	-164 684 466
Årets resultat	-31 549 092
	<u>-23 857 978</u>

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	-23 857 978
	<u>-23 857 978</u>

Umecrine Cognition AB
556698-3655

RESULTATRÄKNING

(kr)

	Not	2019-05-01 2020-04-30	2018-05-01 2019-04-30
Rörelsens intäkter			
Övriga rörelseintäkter		116 867	100 444
		116 867	100 444
Rörelsens kostnader			
Utvecklingskostnader		-24 336 442	-25 959 324
Övriga externa kostnader		-2 030 869	-6 477 710
Personalkostnader	1	-4 868 901	-4 411 121
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-81 954	-35 535
Övriga rörelsekostnader		-136 131	-45 881
Rörelseresultat		-31 337 430	-36 829 127
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		0	634 458
Räntekostnader och liknande kostnader		-211 662	-194 503
		-31 549 092	-36 389 172
Resultat före skatt		-31 549 092	-36 389 172
ÅRETS RESULTAT		-31 549 092	-36 389 172

Umecrine Cognition AB
556698-3655

BALANSRÄKNING	Not	2020-04-30	2019-04-30
(kr)			
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent, varumärken och andra liknande rättigheter	2	50 000 000	50 000 000
		50 000 000	50 000 000
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	3	228 692	190 271
		228 692	190 271
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	50 000	50 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	1 000	1 000
		51 000	51 000
Summa anläggningstillgångar		50 279 692	50 241 271
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		4 531	0
Aktuella skattefordringar	6	65 115	81 148
Övriga fordringar		242 615	570 487
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		69 634	221 077
		381 895	872 712
Kassa och bank		1 440 707	1 933 972
Summa omsättningstillgångar		1 822 602	2 806 684
SUMMA TILLGÅNGAR		52 102 294	53 047 955

Umecrine Cognition AB
556698-3655

BALANSRÄKNING	Not	2020-04-30	2019-04-30
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital (12.279.208 aktier)		503 448	503 448
Uppskrivningsfond		50 000 000	50 000 000
		50 503 448	50 503 448
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		142 775 580	142 775 580
Omvänd konvertibel		29 600 000	0
Balanserad vinst eller förlust		-164 684 466	-128 295 294
Årets resultat		-31 549 092	-36 389 172
		-23 857 978	-21 908 886
Summa eget kapital		26 645 469	28 594 562
Andra långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	10 581 000	9 981 000
		10 581 000	9 981 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 066 579	531 909
Skulder till koncernföretag		10 265 126	10 265 126
Övriga kortfristiga skulder		1 845 501	1 917 037
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		698 619	1 758 321
		14 875 825	14 472 393
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		52 102 294	53 047 955

Umecrine Cognition AB
556698-3655

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

(Kkr)

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Uppskrivnings-fond	Överkurs-fond	Omvänd konvertibel	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 maj 2018	455		2 125	82 792	-43 176	-36 734	5 462
Disposition av föregående års resultat			-2 125		-34 609	36 734	0
Årets resultat						-36 389	-36 389
Konvertering konvertibel	49		92 266	-82 792			9 523
Uppskrivningsfond		50 000					50 000
Nyemission optioner							0
Summa transaktioner med aktieägare	49	50 000	92 266	-82 792	0	0	59 523
Utgående balans per 30 april 2019	504	50 000	92 266	0	-77 785	-36 389	28 595

Aktiekapital 503.448 fördelas på 12.279.208 aktier med kvotvärde 0,04 SEK per aktie.

	<i>Bundet eget kapital</i>			<i>Fritt eget kapital</i>			Summa eget kapital
	Aktie-kapital	Uppskrivnings-fond	Överkurs-fond	Omvänd konvertibel	Balanserad vinst eller förlust	Årets resultat	
Ingående balans per 1 maj 2019	504	50 000	92 266	0	-77 785	-36 389	28 595
Disposition av föregående års resultat					-36 389	36 389	0
Årets resultat						-31 549	-31 549
konvertering konvertibel				29 600			29 600
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	29 600	0	0	29 600
Utgående balans per 30 april 2020	504	50 000	92 266	29 600	-114 174	-31 549	26 645

Aktiekapital 503.448 fördelas på 12.279.208 aktier med kvotvärde 0,04 SEK per aktie.

En omvärdering av bolagets immateriella rättigheter har gjorts vilket redovisades under räkenskapsåret 2018/2019. Grunden för dessa slutsatser bygger på externa värderingar som utförts och som anger ett bedömt värde på företagets immateriella tillgångar baserat på dess kliniska studier. Under räkenskapsåret 2019/2020 har en utvärdering genomförts baserat på bolagets kliniska studier vilken visar att det inte finns någon anledning att betvivla de tidigare externa värderingarna av företagets immateriella tillgångar. Ett belopp på 50MSEK, vilket väl ligger inom ramen för bedömt värde, redovisas för immateriella tillgångar och motsvande belopp har redovisats som uppskrivningsfond under eget kapital dvs bolagets bundna eget kapital ökas med 50 Mkr per den sista april 2020. Uppskrivningen har inte påverkat beräkningen av bolagets skattemässiga resultat.

Umecrine Cognition AB
556698-3655

TILLÄGGSUPPLYSNINGAR

Allmän information

Umecrine Cognition AB med organisationsnummer 556698-3655 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Umeå. Adressen till huvudkontoret är Fogdevreten 2, 171 65 Solna. Företagets verksamhet omfattar forskning-, utveckling-, försäljnings- och licensieringsverksamhet inom läkemedelsområdet.

Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Företaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* ("K3").

Kostnader

Utvecklingskostnader som hör till den internt upparbetade tillgången kostnadsförs direkt i samband med att de uppstår enligt kostnadsföringsmodellen.

Utländsk valuta

Företagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas netto i rörelseresultatet som övriga rörelse kostnader eller övriga rörelse intäkter.

Inkomstskatter

Skatteskostnaden 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

Bolaget redovisar ingen uppskjuten skattefordran avseende skattemässiga underskott med hänsyn till att bolaget i dagsläget befinner sig i en situation där det råder osäkerhet kring huruvida de skattemässiga underskotten kommer att kunna nyttjas mot framtida skattepliktiga resultat.

Immateriella tillgångar

Till immateriella tillgångar hör patent, varumärken, licenser och andra rättigheter och avser internt upparbetade immateriella tillgångar.

Immateriella tillgångar skrivs av från det datum då de är tillgängliga för användning. Så länge utveckling av tillgång pågår så sker ingen avskrivning.

Materiella anläggningstillgångar

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

Anskaffningsvärdet består av inköpspriset och utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet för att bringa den på plats och i skick att användas. Tillkommande utgifter inkluderas endast i tillgången eller redovisas som en separat tillgång, när det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar som är förknippade med posten kommer att tillfalla företaget och att anskaffningsvärdet för densamma kan mätas på ett tillförlitligt sätt. Alla övriga kostnader för reparationer och underhåll samt tillkommande utgifter redovisas i resultaträkningen i den period då de uppkommer.

Då skillnaden i förbrukningen av en materiell anläggningstillgångs betydande komponenter bedöms vara väsentlig, delas tillgången upp på dessa komponenter.

Avskrivningar på materiella anläggningstillgångar kostnadsförs så att tillgångens anskaffningsvärde skrivs av linjärt över dess bedömda nyttjandeperiod. Om en tillgång har delats upp på olika komponenter skrivs respektive komponent av separat över dess nyttjandeperiod. Avskrivning påbörjas är den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Inventarier, verktyg och installationer

5 år

Umecrine Cognition AB

556698-3655

Likvida medel

Likvida medel 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.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

Vid upprättande av denna årsredovisning och tillämpning av K3 har företaget inte identifierat några väsentliga bedömningar eller uppskattningar som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Not 1 Antal anställda, löner, andra ersättningar och sociala kostnader

Medeltalet anställda	2019/2020		2018/2019	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
	3	1	3	1
Totalt	3	1	3	1

Not 2 Patent, varumärken och andra liknande rättigheter

	2020-04-30	2019-04-30
Ingående uppskrivningsvärde	50 000 000	0
Årets uppskrivning	0	50 000 000
Utgående ackumulerade uppskrivningar	50 000 000	50 000 000

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-04-30	2019-04-30
Ingående anskaffningsvärde	282 873	156 659
Inköp	158 358	126 214
Försäljningar/utrangeringar	-63 308	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	377 923	282 873
Ingående avskrivningar enligt plan	-92 602	-57 067
Försäljningar/utrangeringar	13 716	0
Årets avskrivningar enligt plan	-70 345	-35 535
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-149 231	-92 602
Utgående planenligt restvärde	228 692	190 271

Not 4 Andelar i koncernföretag

			2020-04-30	2019-04-30
Värdepapper	Nom.värde	Antal		
UC Research AB 559156-8166	10	5 000	50 000	50 000
Ägarandel 100%				
Utgående värde			50 000	50 000

Koncernredovisning har ej upprättats då dotterbolaget inte är väsentligt enl Årl 7 kap 3 §.

Not 5 Andra långfristiga värdepappersinnehav

			2020-04-30	2019-04-30
Värdepapper	Nom.värde	Antal		
LFF Service AB 556197-9211	100	1	1 000	1 000
Ägarandel 0,33%				
Utgående värde			1 000	1 000

Aktien i LFF Service AB är pantförskriven och ger Läkemedelsföreningens Service AB option att förvärva aktien till dess kvotvärde (1 000SEK) om Umecrine Cognition AB frånträder aktieavtalet.

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Not 6 Aktuella skattefordringar

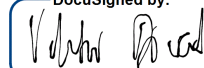
	2020-04-30	2019-04-30
Resultat före skatt	-31 549 092	-36 389 172
Ej avdragsgilla kostnader	28 648	59 149
Ej skattepliktiga intäkter	0	-615 357
Justering ingåendebalans	0	0
Underskott från tidigare år	-171 552 721	-134 607 341
Utgående underskott	-203 073 165	-171 552 721
Betald preliminärskatt	107 921	87 307

Not 7 Skulder till kreditintitut

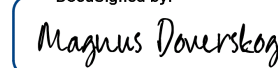
	2020-04-30	2019-04-30
Ingående skulder	9 981 000	0
Årets upplåning	600 000	9 981 000
Årets amortering	0	0
Utgående skulder	10 581 000	9 981 000

Förutom LFF aktien (not 3) så har företaget har inga ställda säkerheter eller eventalförpliktelser.

Solna 2020-08-26

DocuSigned by:

89A5D1A01B8049E...

Viktor Drvota
Styrelsens ordförande

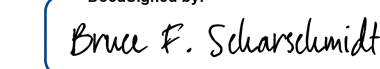
DocuSigned by:

9A1A5966A18544A...

Magnus Doverskog
Verkställande direktör

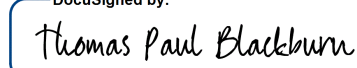
DocuSigned by:

083A712B410543D...

Torbjörn Bäckström

DocuSigned by:

1E9C976D0C9547A...

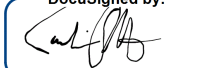
Bruce Scharschmidt

DocuSigned by:

8429C19DC374457...

Thomas Blackburn

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2020-08-26

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

69F60A303EE2485...

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor