

ÅRSREDOVISNING

2020-05-01--2021-04-30

för

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Årsredovisningen omfattar:	Sida
Förvaltningsberättelse	2
Resultaträkning	4
Balansräkning	5
Kassaflödesanalys	7
Rapport över förändring i eget kapital	8
Noter	9

Umecrine Cognition AB
556698-3655

ÅRSREDOVISNING FÖR UMECRINE COGNITION AB

Styrelsen och verkställande direktören för Umecrine Cognition AB avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2020-05-01--2021-04-30.

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

Baserat på de gynnsamma resultat som bolaget presenterade från en klinisk fas 2-studie i hepatisk encefalopati med sin ledande läkemedelskandidat under föregående verksamhetsår fortsatte bolaget att under verksamhetsåret utvärdera data som förberedelse för fortsatt klinisk utveckling, planera inför fortsatta studier samt knyta nya akademiska och industriella kontakter för att öka kompetensen inom bolagets utvecklingsområde.

I november 2020 presenterades data från den kliniska fas 2-studien i hepatisk encefalopati vid en världsledande kongress inom leversjukdomar anordnad av American Association for the Study of the Liver (AASLD) där bolagets presentation utnämndes till Poster of Distinction varandes bland de 10% högst rankade artiklarna.

I december 2020 stärkte bolaget sin finansiering genom teckning av konvertibla lån på totalt 10mSEK från befintliga ägare för vidareutvecklingen av sin huvudläkemedelskandidat golexanolon

Under verksamhetsåret fortsatte säkerhetsutvärderingen av huvudkandidaten golexanolon och i mars 2021 avslutades en toxikologistudie där mycket goda säkerhetsegenskaper dokumenterades vid höga exponeringsnivåer.

I april 2021 meddelades att bolagets data från den kliniska fas 2-studien i hepatisk encefalopati publicerats i den prestigefyllda vetenskapliga tidskriften Journal of Hepatology, den officiella tidskriften för den europeiska leverorganisationen EASL, European Association for the Study of the Liver.

I maj 2021 meddelade bolagets huvudägare att bolaget förbereder sig för notering på Nasdaq First North Growth Market som ett led i att finansiera den utvecklingsplan som bolaget tagit fram baserat på positiva fas 2-resultat för golexanolon som behandling av leverencefalopati.

Umecrine Cognition AB

556698-3655

I juli 2021 beslutade Bolagets ägare att minska aktiekapitalet med 85 954,456 SEK, genom en reduktion av kvotvärdet från 0,41 kronor till 0,34 kronor per aktie. Transaktionen ökade det fria egna kapitalet med samam belopp.

I juli 2021 slutfördes en nyemission riktad till befintliga och nya ägare, som inbringade 32,2 miljoner kronor efter avdrag för emissionskostnader, samt gav Bolaget en kraftigt breddad ägarkrets, så att antalet ägare efter emissionen överstiger 50 stycken. Det innebär att Bolaget tillfördes 856 160 nya aktier, och att aktiekapitalet ökade med 29 109,44 kronor.

Likaså i juli 2021 konverterades samtliga konvertibellån inkl upplupen ränta till aktier. Det innebär att Bolaget tillfördes 1 711 958 nya aktier, och att aktiekapitalet ökade med 58 206,57 kronor.

Bolaget utvecklar ständigt sin patentportfölj med att skydda nya uppfinningar och under verksamhetsåret utfärdade den amerikanska patentmyndigheten besked om att ytterligare ett patent kring bolagets formulering av golexanolon kommer att beviljas.

Utveckling av verksamhet, ställning och resultat

(Tkr)	2020/21	2019/2020	2018/2019	2017/2018	2016/2017
Resultat e. finansiella poster	-10 932 560	-31 549 092	-36 389 172	-36 733 604	-26 625 348
Balansomslutning	58 666 608	52 102 294	53 047 955	13 707 099	10 316 468
Soliditet ⁽¹⁾	79,3%	51,1%	53,9%	39,8%	23,9%

⁽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 efter den i juli 2021 genomförda nyemissionen har finansiering för verksamhetens drift för de kommande tolv månaderna, även utan hänsyn till den planerade listningen på NASDAQ 1st North senare under 2021.

Förslag till vinstdisposition (kronor)

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel

Övrigt tillskjutet kapital	203 175 580
Balanserat resultat	-196 233 558
Årets resultat	-10 932 560
	-3 990 538

Styrelsen föreslår att

i ny räkning balanseras	-3 990 538
	-3 990 538

Umecrine Cognition AB
556698-3655

RESULTATRÄKNING

(kr)

	Not	2020-05-01 2021-04-30	2019-05-01 2020-04-30
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning		89 884	116 867
Övriga rörelseintäkter		22 731	0
		112 615	116 867
Rörelsens kostnader			
Utvecklingskostnader		-6 617 940	-24 336 442
Övriga externa kostnader		-1 626 521	-2 030 869
Personalkostnader	1	-2 514 776	-4 868 901
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	-72 992	-81 954
Övriga rörelsekostnader		0	-136 131
		-10 719 614	-31 337 430
Rörelseresultat		-10 719 614	-31 337 430
Resultat från finansiella investeringar			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		8 374	0
Räntekostnader och liknande kostnader		-221 320	-211 662
		-212 946	-211 662
		-10 932 560	-31 549 092
Resultat före skatt		-10 932 560	-31 549 092
ÅRETS RESULTAT		-10 932 560	-31 549 092

Umecrine Cognition AB
556698-3655

BALANSRÄKNING

(kr)

	Not	2021-04-30	2020-04-30
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	155 700	228 692
		155 700	228 692
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	4	50 000	50 000
Andra långfristiga värdepappersinnehav	5	1 000	1 000
		51 000	51 000
Summa anläggningstillgångar		50 206 700	50 279 692
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar		1 094	4 531
Aktuella skattefordringar	6	84 652	65 115
Övriga fordringar		243 117	242 615
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		86 698	69 634
		415 561	381 895
Kassa och bank		8 044 347	1 440 707
Summa omsättningstillgångar		8 459 908	1 822 602
SUMMA TILLGÅNGAR		58 666 608	52 102 294

Umecrine Cognition AB
556698-3655

BALANSRÄKNING

	Not	2021-04-30	2020-04-30
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		60 400 000	29 600 000
Balanserad vinst eller förlust		-196 233 558	-164 684 466
Årets resultat		-10 932 560	-31 549 092
		-3 990 538	-23 857 978
Summa eget kapital		46 512 910	26 645 469
Andra långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	10 581 000	10 581 000
		10 581 000	10 581 000
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		792 740	2 066 579
Skulder till koncernföretag		0	10 265 126
Övriga kortfristiga skulder		74 271	1 845 501
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		705 687	698 619
		1 572 698	14 875 825
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		58 666 608	52 102 294

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Kassaflödesanalys i sammandrag

	2020/2021	2019/2020
	Maj-April	Maj-April
Rörelseresultat	-10 719 614	-31 337 430
Avskrivningar	72 992	56 629
Erhållen ränta	8 374	0
Betald ränta	-221 320	-211 662
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-10 859 568	-31 492 463
Kassaflöde från den löpande verksamheten		
Ökning/minskning rörelsefordringar	-33 666	490 817
Ökning/minskning leverantörsskulder	-1 273 838	1 534 669
Ökning/minskning övriga rörelseskulder	-12 029 288	-1 131 238
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 336 792	894 248
Kassaflöde från investeringsverksamheten		
Investeringar i anläggningstillgångar	0	-95 050
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-95 050
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		
Konvertibler	30 800 000	29 600 000
Lån	0	600 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 800 000	30 200 000
Periodens kassaflöde	6 603 640	-493 265
Likvida medel vid periodens början	1 440 707	1 933 972
Förändring i likvida medel	6 603 640	-493 265
Likvida medel vid periodens slut	8 044 347	1 440 706

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 2019	504	50 000	92 266	0	-77 785	-36 389	28 596
Disposition av föregående års resultat					-36 389	36 389	0
Årets resultat						-31 549	-31 549
Konvertering av 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.

	<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 2020	504	50 000	92 266	29 600	-114 174	-31 549	26 645
Disposition av föregående års resultat					-31 549	31 549	0
Årets resultat						-10 933	-10 933
Konvertering av konvertibel				30 800			30 800
Summa transaktioner med aktieägare	0	0	0	30 800	0	0	30 800
Utgående balans per 30 april 2021	504	50 000	92 266	60 400	-145 723	-10 933	46 513

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 räkenskapsåren 2019/2020 och 2020/21 har utvärderingar genomförts, baserat på bolagets kliniska studier, vilka visar att det inte finns någon anledning att betvivla de tidigare externa värderingarna av företagets immateriella tillgångar. Ett belopp på 50 MSEK, 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 2021. 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").

Intäkter

Sådana intäkter som relaterar till Bolagets kärnverksamhet (t ex knutna till patent, licenser, och liknande, i enlighet med avtal skrivna med extern part) redovisas som *Nettointäkter*. Övriga intäkter (t ex knutna till valutakursdifferenser, erhållna bidrag...), redovisas som "Övriga intäkter", vilka i sin tur redovisas nettade mot "Övriga kostnader".

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

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

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.

Umecrine Cognition AB

556698-3655

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 när den materiella anläggningstillgången kan tas i bruk. Materiella anläggningstillgångars nyttjandeperioder uppskattas till:

Inventarier, verktyg och installationer	5 år
---	------

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	2020/2021		2019/2020	
	Antal anställda	Varav antal män	Antal anställda	Varav antal män
	1	1	3	1
Totalt	1	1	3	1

Löner, andra ersättningar m m	2020/2021		2019/2020	
	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)	Löner och andra ersättningar	Soc kostn (varav pensionskostnader)
	1 803 201	747 035 (432 026)	3 253 165	1 705 570 (862 755)
Styrelse och Vd 2020/2021	Arvode/lön	Pension	Konsult arvode	Totalt
Viktor Drvota	-	-	-	0
Bruce Scharschmidt	46 767	-	445 135	491 902
Thomas Blackburn	46 767	-	-	46 767
John Öhd	-	-	-	0
Magnus Doverskog, VD	1 647 960	385 478	-	2 033 438
	1 741 494	385 478	445 135	2 572 107
Styrelse och Vd 2019/2020	Arvode/lön	Pension	Konsult arvode	Totalt
Viktor Drvota	-	-	-	0
Kenth Bergström	91 668	-	-	91 668
Bruce Scharschmidt	45 833	-	70510	116 343
Thomas Blackburn	45 833	-	-	45 833
John Öhd	-	-	-	0
Magnus Doverskog, VD	1 512 384	340 416	-	1 852 800
	1 695 718	340 416	70 510	2 106 644

Not 2 Patent, varumärken och andra liknande rättigheter

	2021-04-30	2020-04-30
Ingående uppskrivningsvärde	50 000 000	50 000 000
Årets uppskrivning	0	0
Utgående ackumulerade uppskrivningar	50 000 000	50 000 000

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Not 3 Inventarier, verktyg och installationer

	2021-04-30	2020-04-30
Ingående anskaffningsvärde	377 923	282 873
Inköp	0	158 358
Försäljningar/utrangeringar	0	-63 308
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	377 923	377 923
Ingående avskrivningar enligt plan	-149 231	-92 602
Försäljningar/utrangeringar	0	13 716
Årets avskrivningar enligt plan	-72 992	-70 345
Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan	-222 223	-149 231
Utgående planenligt restvärde	155 700	228 692

Not 4 Andelar i koncernföretag

			2021-04-30	2020-04-30
Värdepapper	Nom.värde	Antal		
UC Research AB 559156-8166	10	5 000	50 000	50000
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

			2021-04-30	2020-04-30
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.

Not 6 Aktuella skattefordringar

	2021-04-30	2020-04-30
Resultat före skatt	-10 932 560	-31 549 092
Ej avdragsgilla kostnader	300	28 648
Ej skattepliktiga intäkter	0	0
Justering ingåendebalans	0	0
Underskott från tidigare år	-203 073 165	-171 552 721
Utgående underskott	-214 005 425	-203 073 165
Betald preliminärskatt	145 387	107 921

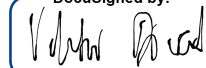
Not 7 Skulder till kreditintitut

	2021-04-30	2020-04-30
Ingående skulder	10 581 000	9 981 000
Årets upplåning	0	600 000
Årets amortering	0	0
Utgående skulder	10 581 000	10 581 000

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

Umecrine Cognition AB
556698-3655

Solna 2021- 10-04

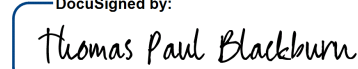
DocuSigned by:

89A5D1A01B8049E...

Viktor Drvota
Styrelsens ordförande

DocuSigned by:

083A712B410543D...

Torbjörn Bäckström

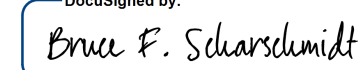
DocuSigned by:

8429C19DC374457...

Thomas Blackburn

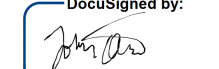
DocuSigned by:

9A1A5966A18544A...

Magnus Doverskog
Extern verkställande direktör

DocuSigned by:

1E9C976D0C9547A...

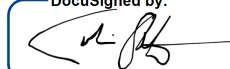
Bruce Scharschmidt

DocuSigned by:

2BB21E6DAC09482...

John Öhd

Vår revisionsberättelse har avgivits den 2021 10/5/2021

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

DocuSigned by:

69F60A303EE2485...

Tobias Strähle
Auktoriserad revisor