

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)
Org nr 559026-7828

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2016

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernresultaträkning	8
- koncernbalansräkning	9
- koncernens förändringar i eget kapital	11
- kassaflödesanalys för koncernen	12
- moderbolagets resultaträkning	13
- moderbolagets balansräkning	14
- moderbolagets förändringar i eget kapital	15
- kassaflödesanalys för moderbolaget	16
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	17

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i kronor. Uppgifter inom parentes avser föregående år.

H

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Immune System Regulation Holding AB (publ), med huvudkontor beläget vid Rörstrandsgatan 58, Stockholm lämnar härmed redogörelse för 2016 års verksamhet.

Information om verksamheten

Bolaget började sin verksamhet år 2015 och under 2016 förvärvades Immune System Regulation AB, 556736-8690, genom en apportemission. Genom sitt helägda dotterbolag (här nämnt ISR) har bolaget en verksamhet som syftar till att bedriva innovativ forskning riktad mot behandling av infektionssjukdomar med fokus på HIV and andra virussjukdomar. Forskare vid ISR har utvecklat ett unikt koncept att genom reglering av immunförsvaret känna igen virusinfekterade celler och på så sätt eliminera viruset från kroppen. Det nya behandlingskonceptet har breda applikationer inom det antivirala terapiområdet. 2014 presenterade ISR positiva resultat från en fas I/IIa klinisk studie i Pretoria, Sydafrika, där nyinfekterade hiv-patienter behandlades med bolagets första läkemedelskandidat. Samtidigt bekräftades bolagets behandlingskoncept i flera prekliniska studier.

Ägarförhållande

Bolag med ägande över 10%:

1. ITH Immune Therapy Holding AB 3 741 013 (20,2)
2. Gyn-sam AB 1 888 644 (10,2)
3. Octapeptide AB 1 852 370 (10,0)

Viktiga förhållanden och väsentliga händelser

2016 apportionerades samtliga aktier i ISR AB in i Immune System Regulation Holding AB (publ) (ISR Holding AB - tidigare Natalz AB). Omstruktureringen av bolaget utgjorde en i raden av förberedelser för en notering av ISR Holding på First North. En nyemission om 40 milj kronor gjordes i slutet av året, vilket säkrar verksamheten i dotterbolaget fram till och med Q1 2018. Som ett direkt resultat av den stärkta finansiella positionen i bolaget kunde forsknings- och utvecklingsarbetet intensifieras.

Bolaget ingick under året avtal med det brittiska utvecklings och forskningsbolaget Isomerase Therapeutic Ltd., med målsättningarna att stärka den prekliniska- och kliniska produktutvecklingen och att bygga en stark och konkurrenskraftig produktportfölj. Parallellt med forsknings- och utvecklingsarbetet ingick bolaget avtal med patentbyrå ChasHude med syfte att utveckla och stärka patentportföljen. Under året har ett arbete initierats för att starta en fas IIb studie i Sydafrika hos nyinfekterade HIV patienter samt ett arbete avslutats med klinisk uppföljning av patienter som ingick i den första HIV studien som 2014.

Personal och ledande befattningshavare:

4

Styrelse:

Anders Milton - ledamot och ordförande

Hans Glise - ledamot

Gunnar Jardelöv - ledamot

Gustaaf Wolvaardt - ledamot

Ledning:

Mikael Brönnegård, CEO (anställd på 60% från och med 1 mars 2017)

Ola Winqvist, CSO

Lennart Dryer, COO

Jihua Liu, Market Manager

Avtal med närstående

Det föreligger inga väsentliga avtal eller transaktioner med ISR närstående parter.

Väsentliga avtal

ISR har avtal med Isomerase Therapeutics Ltd, Cambridge, UK, för utvecklandet av nya läkemedelskandidater genom nyttjande av patenterad kemisyntesplattform. Utöver detta avtal har bolaget avtal med Scandinavian Development Services AB, Mörby, för den regulatoriska och kliniska prövningsverksamheten, samt med ChasHude A/S, Köpenhamn, för IPR och patentarbete. ISR har också avtal med CRO bolaget Ecron Acunova, Tyskland, för genomförandet av den kliniska prövningen i Sydafrika.

Tvister och rättsliga förfaranden

ISR är inte part i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande som skulle kunna påverka bolagets verksamhet i väsentlig grad.

Tillstånd för verksamheten

ISRs verksamhet erfordrar i dagsläget inte några tillstånd av myndigheter.

Under året har de mest väsentliga händelserna i dotterbolaget varit;

- § **Januari 2016** - Avtal med Scandinavian Development Services AB (SDS), för arbetet med det kliniska utvecklingsprogrammet och regulatory affairs.
- § **Januari 2016** - Avtal med Isomerase Therapeutics Ltd., UK, för arbetet med syntetisk kemi, framtagandet av nya läkemedelskandidater och patentarbete.
- § **Mars 2016** - Avtal med patentbyrån ChasHude A/S i Köpenhamn för arbetet med bolagets

JK

IP och patentstrategier.

- § **October 2016** - Nyemission om 40 milj kronor som säkrar verksamhetsarbetet fram till och med Q1 2018.
- § **December 2016** - Positiva resultat från uppföljningsstudien av fas I/IIa i Sydafrika.
- § **December 2016** - Avtal med CRO Ecron Acunova för genomförandet av den kliniska studien i Sydafrika med start Q1 2017.
- § **Januari 2017** - 3 nya patent inskickade till det Europeiska patentverket (EPO) gällande bolagets nya kemi och nya läkemedelskandidater baserade på en av två kemiplattformar.

Bolagets värdegrund vilar på alla människors lika värde. Inom verksamheten får ingen diskriminering ske på grund av kön, etnisk tillhörighet, trosuppfattning, funktionshinder, sexuell läggning eller ålder. Bolaget bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

Forskning och utveckling

Patent

ISR har ett godkänt användarpatent för GnRH och behandling av HIV. Därtill har ISR hittills inlämnat 3 patent- och bruksmönsteransökningar uppdelade på 2 patentfamiljer. Bolaget äger samtliga sina patent och patentansökningar utan begränsningar.

Risikfaktorer

All affärsverksamhet och ägande av aktier är förknippad med en viss risk, vilket även gäller för ISR Holding AB. Det finns ett flertal riskfaktorer som påverkar och kan komma att påverka verksamheten i ISR. Dessa riskfaktorer innefattar sådana som har anknytning till ISR men även risker som saknar direkt anknytning till bolaget men påverkar den bransch som bolaget verkar i. Om någon av riskfaktorerna materialiseras kan bolagets verksamhet, tillväxt, resultat, finansiella ställning komma att påverkas negativt. Vidare kan riskfaktorerna leda till att en investerare i ISRs aktie förlorar delar eller hela sin investering.

Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som styrelsen bedömer kan komma att ha betydelse för ISR eller en investering i bolagets aktie. Redogörelsen är inte heltäckande och riskfaktorerna är inte rangordnade. Varje potentiell investerare bör noggrant överväga nedanstående riskfaktorer samt övrig information i denna bolagspresentation och bilda sig en uppfattning om respektive riskfaktor och dess betydelse för bolaget.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisker

Det finns ett antal etablerade multinationella företag som liksom ISR är verksamma inom segmentet immunterapi. Det finns en risk att fler aktörer tillkommer och därmed kan konkurrensen öka. ISR är dessutom en ny aktör med nya produkter i portföljen. Det finns en risk att kunder hellre väljer en etablerad och välkänd samarbetspartner med lång historik. Dock har bolagets medarbetare en stor erfarenhet från branschen och ISR bedöms ha en god kontroll på konkurrenterna.

Produktansvar

Då ISR är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det finns risk att ISR kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det

H

fall kliniska studier genomförs av extern part. Om ISR skulle hållas ansvarigt vid tillbud i klinisk studie finns det risk att bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka ISR negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt. I det fall tillbud uppstår kan eventuell utredning även komma att förskjuta läkemedelsutvecklingen i Bolaget tidsmässigt, vilket kan påverka ISRs resultat och finansiella ställning negativt.

Utvecklingskostnader

Tids- och kostnadsaspekter för läkemedelsutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk för att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat, vilket kan påverka Bolagets framtida resultat och finansiella ställning.

Läkemedelsutveckling och projekt i tidig fas

ISRs projekt är fortsatt i tidig utvecklingsfas. Risknivån vid utveckling av läkemedel är generellt hög och risken för bakslag är högst i de tidiga utvecklingsfaserna. ISR arbetar aktivt med att bredda produktportföljen men i dagsläget utgör Bolagets läkemedelskandidat mot HIV fortsatt en stor del av Bolagets produktportfölj vilket medför att ett bakslag i detta projekt kan ha stor ekonomisk inverkan på ISRs verksamhet och finansiella situation.

Framtida kommersialisering

ISR är beroende av att kunna ingå avtal kring klinisk utveckling och kommersialisering av bolagets produktkandidater. Full klinisk utveckling, ansökan om marknadsgodkännande och kommersialisering kräver tillgång till infrastruktur och resurs som ISR inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk att ISR inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringssavtal. I avsaknad av sådana avtal kan ISRs möjligheter att realisera värdet av ens produktkandidater försenas eller förhindras. Vidare kan framtida samarbeten av olika orsaker försenas eller avslutas vilket kan försena, försvåra eller hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av Bolagets produkter. Ovan kan påverka ISRs verksamhet och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

ISRs nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns en risk att en förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter medför förseningar i bolagets arbete med att utveckla läkemedel. Eventuella förseningar kan medföra utökade kostnader för bolaget. Det finns således även risk att förseningar negativt kan påverka bolagets resultat.

Organisatoriska risker

ISR bildades 2007 och organisationen är under uppbyggnad. Det föreligger inga garantier för att ISR kommer att kunna bygga upp organisationen och rekrytera personal i den takt som krävs för att genomföra bolagets affärsplan. ISRs verksamhet leds av en kompetent och erfaren företagsledning, som har support från en aktiv styrelse och har tillgång till världsledande specialister.

Patent och sekretessrisker

ISRs produkter är patentskyddade. Det föreligger emellertid alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i ISRs rättigheter. Skulle detta ske kan det i vissa fall vara svårt för ISR att hävda sina rättigheter fullt ut i en domstolsprocess, vilket skulle kunna påverka bolaget negativt. De

tekniker och produkter som ISR använder eller strävar efter att utveckla och kommersialisera, kan även påstås göra intrång i patent som ägs eller kontrolleras av annan part. Om tredje part skulle väcka talan mot ISR och bolaget förlorar en process, kan detta leda till att ISR tvingas betala betydande skadestånd. Osäkerhet till följd av att patenträttegångar eller andra processer inleds och fullföljs kan ha en väsentlig negativ effekt på ISRs konkurrensförmåga.

Utöver patenterade produkter och teknologi använder ISR eget know-how som inte skyddas av patent. ISR strävar efter att skydda sådan information, bland annat genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det föreligger emellertid ingen garanti att sådana avtal skyddar mot offentliggörande av konfidentiell information, rätten för anställda, konsulter och samarbetspartner till immateriella rättigheter eller att avtalen ger tillräcklig påföljd vid avtalsbrott. Dessutom kan ISRs affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om ISRs interna information och kunskap inte kan skyddas, kan verksamheten påverkas negativt.

Regulatoriska risker

De regler som rör läkemedelsprodukter är komplexa och kan förändras över tiden. Sådana förändringar kan öka ISRs kostnader, försvåra försäljningen samt ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets förmåga att generera intäkter. Det finns inte heller någon garanti för att de regler som idag gäller, eller tolkningar av dessa regler, inte kommer att ändras på ett sådant sätt att bolagets verksamhet påverkas negativt med en åtföljande effekt på intjäningsförmåga och finansiell ställning.

Avtalsrisker

ISR har slutit avtal med ett flertal parter och ytterligare avtal kommer att ingås framöver. Trots att stora resurser läggs ned på att teckna avtal med hög juridisk kvalitet finns det alltid en risk att ISR inte lyckas sluta tillräckligt bra avtal eller skydda sig mot avtalsbrott på ett för bolaget godtagbart sätt.

Finansiella risker

ISR avser tills vidare inte att valutasäkra sina intäkter och kostnader i utländsk valuta, vilket innebär att det finns en valutarisk för verksamheten. ISR har tillräckliga finansiella resurser för att finansiera verksamheten för åtminstone de tolv kommande månaderna. Det finns en risk att ISR kan komma att behöva genomföra nyemission, vilket kan medföra en risk för utspädning för befintliga ägare.

4

Flerårsjämförelse

Moderbolaget har under året införskaffat ett dotterbolag genom en apportemission
Koncernens ekonomiska utveckling i sammandrag.

		<u>2016</u>	<u>2015</u>
Resultat efter finansiella poster	tkr	-5 528 229	0
Balansomslutning	tkr	38 807 532	50 000
Soliditet	%	93,3	100,0

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Förslag till behandling av förlust

Fritt eget kapital enligt balansräkningen:

Överkursfond		150 941 500
Årets förlust		-60 000
Balanseras i ny räkning	kronor	<u>150 881 500</u>

Koncernresultaträkning	Not	2016-09-26 -2016-12-31
Rörelsens intäkter, lagerförändringar m.m.		
Övriga rörelseintäkter		10 569
Summa rörelseintäkter, lagerförändringar m.m.		<u>10 569</u>
Rörelsekostnader		
Råvaror och förnödenheter		-4 771 948
Övriga externa kostnader	2	-436 306
Personalkostnader	3	-144 979
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-93 353
Övriga rörelsekostnader		-77 359
Summa rörelsekostnader		<u>-5 523 945</u>
Rörelseresultat		-5 513 376
Finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		182
Räntekostnader och liknande resultatposter		-15 035
Summa finansiella poster		<u>-14 853</u>
Resultat efter finansiella poster		-5 528 229
Resultat före skatt		-5 528 229
Årets resultat		<u>-5 528 229</u>
Årets resultat moderföretagets aktieägare		-5 528 229

h

Koncernbalansräkning	Not	2016-12-31
Tillgångar		
Anläggningstillgångar		
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>		
Inventarier, verktyg och installationer	4	1 026 877
Summa anläggningstillgångar		<u>1 026 877</u>
Omsättningstillgångar		
<u>Kortfristiga fordringar</u>		
Övriga kortfristiga fordringar		388 989
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 200
		<u>396 189</u>
<u>Kassa och bank</u>		
Kassa och Bank		37 384 466
Summa omsättningstillgångar		<u>37 780 655</u>
Summa tillgångar		<u>38 807 532</u>

h

Koncernbalansräkning	Not	2016-12-31
Eget kapital och skulder		
Eget kapital		
Aktiekapital	5	925 000
Övrigt tillskjutet kapital		40 793 075
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-5 528 229
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		<u>36 189 846</u>
Summa eget kapital		<u>36 189 846</u>
Långfristiga skulder		
Övriga skulder till kreditinstitut	6 2, 7	719 476
Summa långfristiga skulder		<u>719 476</u>
Kortfristiga skulder		
Skulder till kreditinstitut	7	295 622
Leverantörsskulder		1 196 928
Övriga kortfristiga skulder		18 311
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	387 349
Summa kortfristiga skulder		<u>1 898 210</u>
Summa skulder och eget kapital		<u>38 807 532</u>

H

Koncernens förändringar i eget kapital

	<u>Not</u>	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Övrigt- tillskjutet kapital</u>	<u>Balanserat resultat mm</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Nybildning		50 000	-	-	50 000
Registrerad apportemission 20161220		558 500	993 075	-	1 551 575
Registrerad nyemission 20160927		116 500	-	-	116 500
Registrerad nyemission 20161102		200 000	39 800 000	-	40 000 000
Summa förändringar i eget kapital som inte redovisas i resultaträkningen		925 000	40 793 075	0	41 718 075
Årets resultat				-5 528 229	-5 528 229
Eget kapital 2016-12-31		925 000	40 793 075	-5 528 229	36 189 846

H

Kassaflödesanalys för koncernen

2016-09-26
-2016-12-31

Den löpande verksamheten

Rörelseresultat före finansiella poster

-5 513 376

Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm

93 353

Erhållen ränta

182

Erlagd ränta

-88 362

-5 508 203

Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar

-4 920

Ökning/minskning leverantörsskulder

717 510

Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder

237 577

Kassaflöde från den löpande verksamheten

-4 558 036

Investeringsverksamheten

Investeringar i dotterbolag

1 881 134

Kassaflöde från investeringsverksamheten

1 881 134

Finansieringsverksamheten

Nyemission

40 116 500

Amortering av skuld

-105 132

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

40 011 368

Årets kassaflöde

37 334 466

Likvida medel vid årets början

50 000

Likvida medel vid årets slut

37 384 466

4

Moderbolagets resultaträkning

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-08-20 -2015-12-31
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-60 000	-
Summa rörelsens kostnader	-60 000	0
Rörelseresultat	-60 000	0
Resultat efter finansiella poster	-60 000	0
Årets förlust	-60 000	0

JK

Moderbolagets balansräkning	Not	2016-12-31	2015-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	9	116 422 022	-
Summa anläggningstillgångar		116 422 022	0
Omsättningstillgångar			
<u>Kassa och bank</u>		37 166 500	50 000
Summa omsättningstillgångar		37 166 500	50 000
Summa tillgångar		153 588 522	50 000
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	5	925 000	50 000
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		150 941 500	-
Årets förlust		-60 000	-
		150 881 500	0
Summa eget kapital		151 806 500	50 000
Kortfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	10	1 647 022	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8	135 000	-
Summa kortfristiga skulder		1 782 022	0
Summa eget kapital och skulder		153 588 522	50 000

Moderbolagets förändringar i eget kapital

	<u>Not</u>	<u>Aktie- kapital</u>	<u>Överkurs- fond</u>	<u>Balanserat resultat mm</u>	<u>Summa eget kapital</u>
Nybildning 2015-08-20		50 000			50 000
Årets resultat					
Eget kapital 2015-12-31		50 000	0	0	50 000
Registrerad nyemission 160927		116 500	-		116 500
Registrerad nyemission 161102		200 000	39 800 000	-	40 000 000
Registrerad apportemission 161220		558 500	111 141 500	-	111 700 000
Årets resultat				-60 000	-60 000
Eget kapital 2016-12-31		925 000	150 941 500	-60 000	151 806 500

4

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2016-01-01 -2016-12-31	2015-08-20 -2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-60 000	-
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	60 000	-
	<hr/> 0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten	0	0
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	40 116 500	50 000
Utbetalt aktieägartillskott	-3 000 000	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	<hr/> 37 116 500	50 000
Årets kassaflöde	37 116 500	50 000
Likvida medel vid årets början	50 000	-
Likvida medel vid årets slut	<hr/> <hr/> 37 166 500	50 000

44

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

F o m räkenskapsåret 2016 upprättas koncern- och årsredovisningarna med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Införandet av det allmänna rådet har inneburit ett byte av redovisningsprinciper. Bytet har inte haft effekt på resultat- och balansräkningarna varför ingen omräkning skett. Nyckeltalen har räknats om.

Koncernredovisning

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag finns i not . 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. Goodwill utgörs av mellanskillnaden mellan de förvärvade identifierbara nettotillgångarna vid förvärvstillfället och anskaffningsvärdet. Mellanhavanden mellan koncernföretag elimineras i sin helhet.

Utländska valutor

Monetära tillgångs- och skuldposter i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs. Transaktioner i utländsk valuta omräknas enligt transaktionsdagens avistakurs.

Inkomstskatter

Aktuella skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som gäller på balansdagen. Uppskjutna skatter värderas utifrån de skattesatser och skatteregler som är beslutade före balansdagen.

Uppskjuten skatteskuld avseende temporära skillnader som hänför sig till investeringar i dotterföretag redovisas inte i koncernredovisningen då moderföretaget i samtliga fall kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte bedöms sannolikt att en återföring sker inom överskådlig framtid.

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.

Fordringar och skulder netto redovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning.

Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten är hänförlig till en händelse eller transaktion som redovisas direkt i eget kapital. Skatteeffekter av poster som redovisas direkt mot eget kapital, redovisas mot eget kapital.

Nedskrivningar av icke-finansiella tillgångar

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.

Leasingavtal

Leasingavtal som innebär att de ekonomiska riskerna och fördelarna med att äga en tillgång i allt

41

väsentligt överförs från leasegivaren till ett företag i ISR Immune System Regulation Holding ABs koncern klassificeras i koncernredovisningen som finansiella leasingavtal. Finansiella leasingavtal medför att rättigheter och skyldigheter redovisas som tillgång respektive skuld i balansräkningen. Tillgången och skulden värderas till det lägsta av tillgångens verkliga värde och nuvärdet av minimileaseavgifterna. Utgifter som direkt kan hänföras till leasingavtalet läggs till tillgångens värde. Leasingavgifterna fördelas på ränta och amortering enligt effektivräntemetoden. Variabla avgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer. Den leasade tillgången skrivs av linjärt över leasingperioden.

Leasingavtal där de ekonomiska fördelar och risker som är hänförliga till leasingobjektet i allt väsentligt kvarstår hos leasegivaren, klassificeras som operationell leasing. Betalningar, inklusive en första förhöjd hyra, enligt dessa avtal redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Finansiella instrument

Finansiella instrument som redovisas i balansräkningen inkluderar värdepapper, kundfordringar och övriga fordringar, kortfristiga placeringar, leverantörsskulder, och låneskulder. Instrumenten redovisas i balansräkningen när ISR Immune System Regulation Holding blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor.

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 förpliktelseerna har reglerats eller på annat sätt upphört.

Kundfordringar och övriga fordringar

Fordringar redovisas som omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Fordringar tas upp till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

Låneskulder och leverantörsskulder

Låneskulder och leverantörsskulder redovisas initialt till anskaffningsvärde efter avdrag för transaktionskostnader. Skiljer sig det redovisade beloppet från det belopp som ska återbetalas vid förfallotidpunkten periodiseras mellanskillnaden som räntekostnad över lånets löptid med hjälp av instrumentets effektivränta. Härigenom överensstämmer vid förfallotidpunkten det redovisade beloppet och det belopp som ska återbetalas.

Kvittning av finansiell fordran och finansiell skuld

En finansiell tillgång och en finansiell skuld kvittas och redovisas med ett nettobelopp i balansräkningen endast då legal kvittningsrätt föreligger samt då en reglering med ett nettobelopp avses ske eller då en samtida avyttring av tillgången och reglering av skulden avses ske.

Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedömer ISR Immune System Regulation Holding AB om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i någon utav 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. Exempel på indikationer på nedskrivningsbehov är negativa ekonomiska omständigheter eller ogynnsamma förändringar av branschvillkor i företag vars aktier ISR Immune System Regulation Holding investerat i. Om nedskrivning av aktier sker fastställs nedskrivningsbeloppet som skillnaden mellan det redovisade värdet och det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nuvärdet av framtida kassaflöden (som baseras på företagsledningens bästa uppskattning).

Ersättningar till anställda

Kortfristiga ersättningar: Kortfristiga ersättningar i koncernen utgörs av lön, sociala avgifter, betald semester, betald sjukfrånvaro, sjukvård och bonus. Kortfristiga ersättningar redovisas som en kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

Moderföretagets redovisnings- och värderingsprinciper

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

Aktier och andelar i dotterföretag

Aktier och andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital och obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Not 2 Finansiella leasingavtal

Koncernen
2016-09-26
-2016-12-31

I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande

Inventarier, verktyg och installationer

Anskaffningsvärden	1 120 230
Ackumulerade avskrivningar	-93 353
	<hr/>
	1 026 877

Framtida minimileaseavgifter har följande förfallotidpunkter:

Nominella värden

Inom ett år	300 000
Senare än ett men inom fem år	780 000
	<hr/>
	1 080 000

Nuvärden

Inom ett år	295 622
Senare än ett men inom fem år	719 476
	<hr/>
	1 015 098

Nuvärdet av de framtida minimileaseavgifterna redovisas som skuld till kreditinstitut dels som kortfristig skuld, dels som långfristig skuld.

I koncernens resultat ingår variabla avgifter avseende finansiella leasingavtal med (14 868 kr).

Under året har ett finansiellt leasingavtal tecknats avseende nyttjandet av en BD FACSCanto med tillhörande loader och arbetsstation. Avtalet löper under 5 år. Om avtalet följs perioden ut tillfaller all utrustning bolaget.

zh

Not 3 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen	Moderbolaget	
	2016-09-26 -2016-12-31	2016-01-01 -2016-12-31	2015-08-20 -2015-12-31
Medelantalet anställda			
Kvinnor	1	-	-
Totalt	1	0	0
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader			
Löner och ersättningar till övriga anställda	96 000	-	-
	96 000	0	0
Sociala avgifter enligt lag och avtal	30 163	-	-
Totalt	126 163	0	0
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare			
Antal styrelseledamöter på balansdagen			
Män	7	4	-
Totalt	7	4	0
Antal verkställande direktörer och andra ledande befattningshavare			
Män	2	1	-
Totalt	2	1	0

ll

Not 4 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen 2016-09-26 <u>-2016-12-31</u>
Genom förvärv av dotterföretag	1 120 230
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	<u>1 120 230</u>
Årets avskrivningar	-93 353
Utgående ackumulerade avskrivningar	<u>-93 353</u>
Utgående restvärde enligt plan	<u>1 026 877</u>

Not 5 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 18 500 000 st aktier med kvotvärde 0,05 kr.

Not 6 Upplåning

	Koncernen <u>2016-12-31</u>
Förfallotider	
<u>Den del av långfristiga skulder som förfaller till betalning senare än ett år men inom fem år efter balansdagen</u>	
Skulder till kreditinstitut	719 476
Summa	719 476

H

Not 7 Skulder som redovisas i flera poster

Koncernen
2016-09-26
-2016-12-31

Företagets skulder till leasingbolag redovisas under följande poster i balansräkningen:

Långfristiga skulder:

Övriga skulder till kreditinstitut 719 476

Kortfristiga skulder:

Övriga skulder till kreditinstitut 295 622

Summa skulder till kreditinstitut 1 015 098

Not 8 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen <u>2016-12-31</u>	Moderbolaget <u>2016-12-31</u> <u>2015-12-31</u>	
Upplupna semesterlöner	20 654	-	-
Upplupna sociala avgifter	6 490	-	-
Övriga poster	360 205	135 000	-
Summa	<u>387 349</u>	<u>135 000</u>	0

H

Not 9 Andelar i koncernföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>
ISR Immune System Regulation AB	556736-8690	Göteborg	100

<u>Moderbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 16-12-31</u>	<u>Bokfört värde 15-12-31</u>
ISR Immune System Regulation AB	100	100	1 475	116 422 022	
Summa				116 422 022	0

	<u>Moderbolaget</u>	
	<u>2016-01-01 -2016-12-31</u>	<u>2015-08-20 -2015-12-31</u>
Inköp av andelar	111 922 022	-
Kapitaltillskott	4 500 000	-
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	116 422 022	0
Årets förändringar		
Utgående redovisat värde	116 422 022	0

Not 10 Transaktioner med närstående

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Inköp och försäljning mellan koncernföretag		
Nedan anges andelen av årets inköp och försäljning avseende koncernföretag.		
Inköp (%)	-	-
Försäljning (%)	-	-
Summa	0	0

Avtal om avgångsvederlag

Verkställande direktören har avtalats att starta den 1 mars 2017 och i avtalet är det avtalat om avgångsvederlag vid en eventuell uppsägning från bolagets sida på 6 månadslöner.

4

2016

2015

Not 11 Ställda säkerheter

Koncernen
2016-12-31

För egna avsättningar och skulder

Avseende Skulder till kreditinstitut
Avseende leasingskuld

1 076 877

Summa avseende egna skulder och avsättningar

1 076 877

Summa ställda säkerheter

1 076 877

h

Stockholm 2017-02-09



Mikael Brönnegård
Verkställande direktör



Anders Milton
Ordförande



Hans Glise

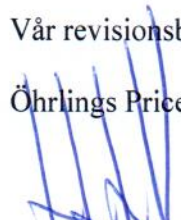


Gunnar Jardelöv

Gustaaf Wolvaardt

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-02-09.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Henrik Magnusson Luther
Auktoriserad revisor

Stockholm 2017-02-09

Mikael Brönnegård
Verkställande direktör

Anders Milton
Ordförande

Hans Glise



Gunnar Jardelev

Gustaaf Wolvaardt

Vår revisionsberättelse har lämnats 2017-02-_____.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Henrik Magnusson Luther
Auktoriserad revisor



Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), org.nr 559026-7828

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) för år 2016.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2016 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 2016 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Övrig upplysning

Årsredovisningen avseende moderbolaget för räkenskapsåret 2015 har inte varit föremål för revision och någon revision av jämförelsetalen i årsredovisningen för år 2015 har därmed inte utförts.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt 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 på fel.

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 än 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 på fel, 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 fel och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på fel, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) för år 2016 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:

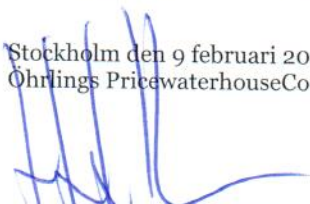
- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

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.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 9 februari 2017
Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Henrik Magnusson Luther
Auktoriserad revisor