

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

Årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019

Styrelsen och verkställande direktören avger följande årsredovisning och koncernredovisning.

Innehåll	Sida
- förvaltningsberättelse	2
- koncernresultaträkning	11
- koncernbalansräkning	12
- kassaflödesanalys för koncernen	14
- moderbolagets resultaträkning	15
- moderbolagets balansräkning	16
- kassaflödesanalys för moderbolaget	18
- noter, gemensamma för moderbolag och koncern	19

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

-
AW 9

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ), med kontor på Rörstrandsgatan 58, 113 40 Stockholm lämnar härmed sin redogörelse för 2019 års verksamhet.

Information om verksamheten

ISR är ett Life Science bolag som utvecklar immunstimulerande läkemedel. Bolaget har immunsystemet i fokus och utvecklar läkemedel som stimulerar immunceller för att bekämpa kroniska infektionssjukdomar och cancer.

Genom att utveckla redan godkända och marknadsförda läkemedel med hög säkerhetsprofil, för nya indikationer, kan ISR förkorta tiden till marknad för bolagets läkemedelskandidater.

I koncernen ingår de tre dotterbolagen ISR Immune System Regulation AB, ISR Oncology AB och ISR HBV Technology AB.

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.

Bolaget har sitt säte i Göteborg och är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

Ägarförhållande

I nedanstående tabell framgår bolagets tio största aktieägare per 31 december 2019. Bolaget hade per 31 december 2019, 5 415 (5 127) aktieägare.

Nr	Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster i %
1	Gyn-sam AB	1 888 644	7,64
2	Octapeptide AB	1 852 370	7,49
3	BNP Paribas SEC Services, Singapore (för kunder)	1 850 000	7,48
4	UBS Switzerland, (för kunder)	1 671 992	6,76
5	Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 375 013	5,56
6	Coeli Wealth Management AB	1 312 013	5,31
7	Staffan Eriksson	1 235 900	5,00
8	Anders Milton, inkl närstående	1 068 125	4,32
9	Blue Development AB	909 091	3,68
10	Öhman Bank SA, Luxembourg	708 511	2,87
	Totalt tio största aktieägare	13 871 659	56,12
	Övriga	10 846 473	43,88
	Totalt	24 718 132	100,00

Väsentliga händelser under och efter räkenskapsåret

I dotterbolaget ISR Immune System Regulation AB påbörjades 2018 en klinisk fas IIa-läkemedelsstudie på Södersjukhuset och Huddinge sjukhus i Stockholm av HIV-patienter med välbehandlad stabil sjukdom med GnRH (ISR048) som har fortsatt under 2019. Studien är försenad och sista patienten förväntas utvärderas under hösten 2020. Fler studiecenter har engagerats och bolaget för nu diskussioner för att även genomföra prövning i Tyskland. Studien undersöker för första gången om immunaktivering med ISR048 kan påverka HIV-reservoarerna hos patienter som står på bromsmedicin.

Bolaget har tagit fram det kliniska prövningsprotokollet för ISR004 tillsammans med HIV experter och prövare för en fas II-studie av patienter med resistens mot bromsmedicin.

Strategin är att även positionera ISR048 som en rescue behandling för patienter som uppvisar resistensutveckling mot bromsmedicin. Vi för även diskussioner med intressenter i Asien för att genomföra en fas III-klinisk studie av HIV-patienter med ISR-48.

ISR-50, är nu i sen toxikologisk utvecklingsfas mot en IND (Investigational New Drug) för att genomföra kliniska prövningar.

Uppskalning av ISR-50 produktionen har gått över förväntat snabbt och där 60 kg av försubstansen ISC382 har framställts enligt GMP, vilket gör att företaget flyttar fram sina tidslinjer för att genomföra kliniska studier.

ISR inleder samarbete med det Kinesiska CRO bolaget InnoStar för att ta ISR-50 fram till klinisk prövning för HBV i Kina.

I december 2019 upptog moderbolaget lånefinansiering om 20 MSEK. Lånet upptogs till marknadsmässiga villkor (1% per påbörjad 30-dagarsperiod) och löper till den 30 juni 2020.

Likviditetsläget

Styrelsen noterar att 2019 inneburit betydande investeringar i företagets olika utvecklingsprogram för HIV, Cancer och Hepatit B. Bolaget avser att fullfölja planerade aktiviteter som initierades under 2019 och upptog därför ett kortfristigt lån om 20 Mkr i december 2019. Per den sista december 2019 uppgick concernens likvida medel till 22 MSEK och styrelsen har sedan en tid tillbaka arbetat med ett flertal aktiviteter och alternativ för att säkerställa ytterligare finansiering för fortsatt drift av verksamheten framåt samt möjliggöra återbetalning av det kortfristiga lånet. Lånet om 20 Mkr förföll enligt ursprungligt avtal till betalning den 30 juni 2020 men har efter överenskommelse som träffats den 3 april 2020 förlängts till den 1 januari 2021. De ursprungliga avtalsvillkoren som ger långivaren rätt att kvitta hela eller delar av lånebeloppet inklusive upplupen ränta mot nyemitterade aktier till marknadsmässiga villkor kvarstår men gäller först från 1 januari 2021. Om ISR väljer att utnyttja möjligheten att återbetala lånet efter den 30 juni 2020 utgår en ränta om 3% per påbörjad 30-dagarsperiod, efter detta datum. ISR har rätt att återbetala lånet när som helst under lånets löptid. I och med förlängningen anser styrelsen att bolagets finansieringsbehov för planerade och pågående aktiviteter för 2020 är säkerställt inom befintlig likviditet. Överenskommelsen om förlängningen av det kortfristiga lånet ger bolaget ytterligare tid med arbetet att lösa bolagets långsiktiga finansieringsbehov. Arbetet fortsätter och styrelsen gör bedömningen att bolagets långsiktiga finansieringsbehov kommer vara löst i god tid före 1 januari 2021.

Pressmeddelanden under året

- 2019-02-04 - ISR startar ett nytt dotterbolag ISR HBV AB.
- 2019-03-13 - ISR har beslutat att starta produktion av bolagets läkemedelskandidat för cancerbehandling.
- 2019-05-15 - ISR ska starta klinisk studie för behandling av HIV-patienter som är resistent mot bromsmedicin.
- 2019-08-13 - ISR:s fas IIa-studie på HIV-infekterade patienter riskerar fördröjas - utökar därför med fler centra.
- 2019-10-25 - ISR inkluderar ytterligare centra för sin HIV-studie.
- 2019-10-25 - ISRs cancerprogram utvecklas snabbare än planerat.
- 2019-12-05 - ISRs hepatit B-studie tidigareläggs med sex månader.
- 2019-12-13 - ISR upptar lån om 20 MSEK för att påskynda utveckling av läkemedel.

Pressmeddelanden efter verksamhetsårets utgång

- 2020-01-14 - ISR inleder samarbete med kinesiska InnoStar för behandling av HBV.
- 2020-02-24 - ISR HBV utvärderar program för Coronaviruset.
- 2020-03-19 - ISR startar vaccinutveckling för Coronavirus.
- 2020-03-25 - Kallelse till årsstämma i ISR Immune System Regulation Holding AB (publ).
- 2020-04-02 - ISR senarelägger offentliggörandet av årsredovisning till måndag den 6 april.
- 2020-04-03 - ISRs lån om 20 MSEK förlängs.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Marknadsrisker

Det finns ett antal etablerade multinationella företag som liksom ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 stor erfarenhet från branschen.

Produktansvar

Då ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) är verksam 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 fall kliniska studier genomförs av extern part. Om ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s 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

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s 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 Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s verksamhet och finansiella situation.

AV
U
G

Framtida kommersialisering

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 Immune System Regulation Holding AB (publ) inte besitter eller planerar att besitta i framtiden. Det finns en risk att ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) inte lyckas ingå nödvändiga utvecklings- och kommersialiseringsavtal. I avsaknad av sådana avtal kan ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s möjligheter att realisera värdet av sina produktkandidater försenas eller förhindras. Vidare kan hindra fortsatt utveckling eller kommersialisering av bolagets produkter. Ovanstående kan påverka ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s verksamhet och finansiella ställning negativt.

Nyckelpersoner och medarbetare

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s 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 eller konsulter medför förseningar i bolagets arbete med att utveckla läkemedel. Eventuella förseningar kan medföra ökade kostnader för bolaget. Det finns således även risk att förseningar negativt kan påverka bolagets resultat.

Organisatoriska risker

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

Patent och sekretessrisker

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s produkter är patentskyddade. Det föreligger emellertid alltid en risk att konkurrenter med eller utan avsikt gör intrång i ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s rättigheter. Skulle detta ske kan det i vissa fall vara svårt för ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s konkurrensförmåga.

Utöver patenterade produkter och teknologier använder ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) eget know-how som inte skyddas av patent. ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s affärshemligheter på annat sätt bli kända eller utvecklas självständigt av konkurrenter. Om ISR:s 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 ISR Immune System Regulation Holding AB (publ)s 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 Immune System Regulation Holding AB (publ) 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 Immune System Regulation Holding AB (publ) inte lyckas sluta tillräckligt bra avtal eller skydda sig mot avtalsbrott på ett för bolaget godtagbart sätt.

Finansiella risker

ISR Immune System Regulation Holding AB (publ) avser tills vidare inte att valutasäkra sina intäkter och kostnader i utländsk valuta, vilket innebär att det finns en valutarisk för verksamheten. ISR har för närvarande inte tillräckliga finansiella resurser för att finansiera verksamheten för de tolv kommande månaderna. Styrelsen utvärderar för närvarande olika alternativ för att säkra bolagets fortsatta finansiering. Det finns en risk att ISR kan komma att behöva genomföra nyemission, vilket kan medföra en risk för utspädning för befintliga ägare.



COVID-19

Beskrivningen avser konstaterade och/eller förväntade effekter av COVID-19.

ISR påverkas som de flesta andra av Coronaepidemin genom att aktiviteter blir fördröjda med ökade kostnader som följd. Å andra sidan arbetar ISR nu med att utveckla ett vaccin mot Coronaviruset där det finns möjlighet att erhålla finansiellt stöd såväl nationellt som internationellt, vidare ser vi även möjlighet till nya samarbeten med läkemedelspartners för vaccinutveckling.

Pågående studier kan komma att försenas då inklusion av patienter minskar under Coronaepidemin. Framtagande av substanser sker nu framförallt i Kina för vårt nästa steg och där har pandemin, så som vi uppfattat det, börjat avta i omfattning.

ISR har en endast en liten andel intern personal som nu i allt väsentligt arbetar hemifrån. Övriga personella resurser sker via CRO företag och från samarbetsföretag bl a i Kina. Vi har ännu inte upplevt några större störningar

ISR har ännu inga kunder där det skulle kunna funnits åtaganden eller förpliktelser som ISR i och med Coronaepidemin hade kunnat få problem med att fullfölja.



Flerårsjämförelse

		<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<u>Koncernen</u>				
Resultat efter finansiella poster	tkr	-29 077	-21 040	-21 303
Balansomslutning	tkr	23 574	33 930	17 112
Antal anställda	st	1	1	2
Soliditet	%	-4	83	87
<u>Moderbolaget</u>				
Resultat efter finansiella poster	tkr	-29 633	-13 117	-11 933
Balansomslutning	tkr	155 486	166 125	141 112
Soliditet	%	85	97	99

Nyckeltalsdefinitioner framgår av not 1

Förändring av eget kapital

	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat mm	Totalt eget kapital
<u>Koncernen, tkr</u>				
Eget kapital 2019-01-01	1 236	74 681	-47 872	28 045
Årets resultat	—	—	-29 077	-29 077
Eget kapital 2019-12-31	1 236	74 681	-76 949	-1 032
<u>Moderbolaget, tkr</u>				
Eget kapital 2019-01-01	1 236	184 830	-25 110	160 956
Årets resultat	—	—	-29 633	-29 633
Eget kapital 2019-12-31	1 236	184 830	-54 743	131 323

9

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står följande vinstmedel:

Överkursfond	184 830 319
Balanserade vinstmedel	-25 110 155
Årets vinst	-29 633 501
	<hr/>
kronor	<u>130 086 663</u>

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras så att

i ny räkning överförs	<u>130 086 663</u>
kronor	<u>130 086 663</u>

CA

CA

Koncernresultaträkning	Not	2019	2018
Rörelsekostnader			
Forsknings och Utvecklingskostnader		-15 575	-9 569
Administrationskostnader	3, 4	-13 242	-11 126
Övriga rörelseintäkter		7	11
Övriga rörelsekostnader		-76	-183
		<hr/>	<hr/>
Rörelseresultat		-28 886	-20 867
Ränteintäkter och liknande intäkter		56	-
Räntekostnader och liknande resultatposter		-247	-173
		<hr/>	<hr/>
Resultat före skatt		-29 077	-21 040
		<hr/>	<hr/>
Årets resultat		-29 077	-21 040
Årets resultat moderföretagets aktieägare		-29 077	-21 040

G

AM

Koncernbalansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Materiella anläggningstillgångar</u>			
Inventarier, verktyg och installationer	5	466	653
Summa anläggningstillgångar		<u>466</u>	<u>653</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		1 009	970
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		114	16
		<u>1 123</u>	<u>986</u>
<u>Kassa och bank</u>			
Kassa och Bank		21 985	32 291
Summa omsättningstillgångar		<u>23 108</u>	<u>33 277</u>
Summa tillgångar		<u>23 574</u>	<u>33 930</u>

G

C
K

Koncernbalansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
Aktiekapital	6	1 236	1 236
Övrigt tillskjutet kapital		74 681	74 681
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-76 949	-47 872
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare		-1 032	28 045
Summa eget kapital		<u>-1 032</u>	<u>28 045</u>
Långfristiga skulder			
Övriga skulder till kreditinstitut	3, 7	59	284
Summa långfristiga skulder		<u>59</u>	<u>284</u>
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	7	535	236
Leverantörsskulder		3 157	1 099
Övriga kortfristiga skulder	8	20 176	95
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	679	4 171
Summa kortfristiga skulder		<u>24 547</u>	<u>5 601</u>
Summa skulder och eget kapital		<u>23 574</u>	<u>33 930</u>

g

g

Kassaflödesanalys för koncernen	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-28 886	-20 867
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	187	187
Erhållen ränta	56	-
Erlagd ränta	-247	-173
kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-28 890	-20 853
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-137	-330
Ökning/minskning leverantörsskulder	2 058	24
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	-3 112	3 855
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-30 081	-17 304
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	34 200
Upptagna lån	20 000	-
Amortering av skuld	-225	-221
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	19 775	33 979
Årets kassaflöde	-10 306	16 675
Likvida medel vid årets början	32 291	15 616
Likvida medel vid årets slut	21 985	32 291

G

AKW
C

Moderbolagets resultaträkning	Not	2019	2018
Nettoomsättning		105	-
Rörelsens kostnader			
Forsknings och Utvecklingskostnader		-10 695	-5 962
Administrationskostnader		-8 915	-6 955
Övriga rörelseintäkter		7	5
Övriga rörelsekostnader		-76	-38
Rörelseresultat		-19 574	-12 950
Räntekostnader och liknande kostnader	10	-50	-167
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag	11	-10 010	-
Summa resultat från finansiella poster		-10 010	0
Årets förlust		<u>-29 634</u>	<u>-13 117</u>

G

Am
0

Moderbolagets balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>			
Andelar i koncernföretag	12	133 418	133 368
Summa anläggningstillgångar		<u>133 418</u>	<u>133 368</u>
Omsättningstillgångar			
<u>Kortfristiga fordringar</u>			
Övriga kortfristiga fordringar		996	669
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	97	17
		<u>1 093</u>	<u>686</u>
<u>Kassa och bank</u>		20 975	32 072
Summa omsättningstillgångar		<u>22 068</u>	<u>32 758</u>
Summa tillgångar		<u>155 486</u>	<u>166 126</u>

G

AW
U

Moderbolagets balansräkning	Not	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital och skulder			
Eget kapital			
<u>Bundet eget kapital</u>			
Aktiekapital	6	1 236	1 236
<u>Fritt eget kapital</u>			
Överkursfond		184 830	184 830
Balanserad vinst eller förlust		-25 110	-11 993
Årets förlust		-29 634	-13 117
		<u>130 086</u>	<u>159 720</u>
Summa eget kapital		<u>131 322</u>	<u>160 956</u>
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		2 531	54
Skulder till koncernföretag	14	1 333	2 000
Övriga skulder	8	20 000	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9	300	3 116
		<u>24 164</u>	<u>5 170</u>
Summa kortfristiga skulder		<u>24 164</u>	<u>5 170</u>
Summa eget kapital och skulder		<u>155 486</u>	<u>166 126</u>

[Handwritten signature]

[Handwritten initials]

Kassaflödesanalys för moderbolaget

	2019	2018
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat före finansiella poster	-19 572	-12 950
Erlagd ränta	-50	-167
	<hr/>	<hr/>
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-19 622	-13 117
Ökning/minskning leverantörsskulder	-407	-346
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	2 476	-35
	-3 483	3 966
	<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 036	-9 532
Investeringsverksamheten		
Investeringar i dotterbolag	-50	-50
	<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-50	-50
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	-	34 200
Utbetalt aktieägartillskott	-10 011	-8 109
Ökning kortfristiga finansiella skulder	20 000	-
	<hr/>	<hr/>
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 989	26 091
Årets kassaflöde	-11 097	16 509
Likvida medel vid årets början	32 072	15 563
	<hr/>	<hr/>
Likvida medel vid årets slut	20 975	32 072

G

MS
C

Noter, gemensamma för moderbolag och koncern

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

ISR Immune System Regulation Holding AB:s årsredovisning och koncernredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciperna är oförändrade mot föregående år.

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 nettoredovisas endast när det finns en legal rätt till kvittning. Aktuell skatt, liksom förändring i uppskjuten skatt, redovisas i resultaträkningen om inte skatten än 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.

Vidarefakturerering av kostnader

ISR Immune System Regulation Holding AB fakturerar mellan koncernbolagen motsvarande de kostnader som härrör till de patent och forskningsprojekt som finns i de olika bolagen. Alla dessa kostnader faktureras utan påslag.

Forsknings- och utvecklingskostnader

Vad gäller forskningskostnaderna inklusive registreringskostnader redovisas dessa löpande som kostnader så länge det är osäkert vad de framtida ekonomiska fördelarna från dessa kostnader är. Läkemedelsutveckling är generellt sett en komplex och riskfylld verksamhet och majoriteten av forskningsprojekten kommer aldrig att leda till ett läkemedel på marknaden.

Am
Ug

Utgifter för produktutveckling ska aktiveras när det är sannolikt att projektet kommer att lyckas. Varje forskningsprojekt är unikt och måste bedömas individuellt utifrån sina förutsättningar. Tidpunkt för aktivering bedöms tidigast kunna infalla efter genomförd fas III-prövning, men även efter avslutade fas III-studier kan flertalet osäkerhetsfaktorer kvarstå så att kriterierna för aktivering ej kan anses uppfyllda. Aktivering sker i sådana fall ej innan läkemedlet godkänts av den berörda registreringsmyndigheten.

Vid en för tidig aktivering finns risk att ett projekt faller och att balanserade utgifter inte kan motiveras utan måste kostnadsföras direkt. Det skulle i sin tur medföra att tidigare års, och årets, resultat varit missvisande på grund av för optimistiska sannolikhetsbedömningar.

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 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.

g

AK
S

Koncernredovisning

Bolaget upprättar koncernredovisning. Uppgifter om koncernföretag framgår i not 12.

Koncernens bokslut är upprättat enligt förvärvsmetiden. Förvärvstidpunkten är den tidpunkt då det bestämmande inflyttade erhållits. Identifierbara tillgångar och skulder värderas inledningsvis till verkliga värden vid förvärvstidpunkten. Mellanhavanden och koncerninterna transaktioner elimineras i sin helhet.

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 förpliktelserna 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.

5

9
U Ah

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 AB 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.

Eget kapital

Eget kapital delas in i bundet och fritt kapital, i enlighet med ÄRLs indelning.

Handwritten signature and initials in blue ink.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

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

Eget kapital per aktie

Eget kapital vid periodens utgång i procent av balansomslutningen vid periodens utgång.

Resultat per aktie

Periodens resultat med genomsnittligt antal aktier under perioden.

P/E-tal

Priset per aktie dividerat med resultat per aktie.

Genomsnittligt antal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

Not 2 Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Tidpunkt för aktivering av bolagets utgifter för forskning och utveckling bedöms tidigast kunna infalla efter genomförd fas III-prövning, men även efter avslutade fas III-studier kan flertalet osäkerhetsfaktorer kvarstå så att kriterierna för aktivering ej kan anses uppfyllda. Aktivering sker i sådana fall ej innan läkemedlet godkänts av den berörda registreringsmyndigheten.

Vid varje balansdag bedömer moderbolaget om det finns någon indikation på nedskrivningsbehov i redovisat värde av andelarna i dotterföretag. Bedömning av huruvida någon indikation på nedskrivning existerar genomförs med hjälp av nedskrivningstest av primärt befintliga forskningsprojekt och pipeline, bedömd risk i dessa samt projektens marknadspotential.

G

AM
O

Not 3 Finansiella leasingavtal

	<u>Koncernen</u> <u>2019</u>	<u>2018</u>
I koncernens materiella anläggningstillgångar ingår leasingobjekt som innehas enligt finansiella leasingavtal enligt följande		
<u>Inventarier, verktyg och installationer</u>		
Anskaffningsvärden	1 120	1 120
Ackumulerade avskrivningar	-654	-467
	<u>466</u>	<u>653</u>
Framtida minimileaseavgifter har följande förfallotidpunkter:		
<u>Nominella värden</u>		
Inom ett år	240	300
Senare än ett men inom fem år	120	180
	<u>360</u>	<u>480</u>
<u>Nuvärden</u>		
Inom ett år	296	236
Senare än ett men inom fem år	59	285
	<u>355</u>	<u>521</u>

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 (19 514 kr).

Avtal finns om ett finansiellt leasingavtal avseende nyttjandet av en BD FACSCanto med tillhörande loader och arbetsstation. Avtalet löper under 5 års period, och 2019 är det tredje året avtalet gäller. Om avtalet fullföljs perioden ut tillfaller all utrustning bolaget.

G

CHE

Not 4 Löner, andra ersättningar och sociala kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Medelantalet anställda				
Män	1	1	-	-
	-	-	-	-
Totalt	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader				
Löner och ersättningar till verkställande direktören	778	803	-	-
Ledningsgrupp	-	-	-	-
Löner och ersättningar till övriga anställda	180	-	-	-
Styrelsearvoden	-	-	-	-
	-	-	-	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	<u>229</u>	<u>227</u>	-	-
	<u>1 187</u>	<u>1 030</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
	-	-	-	-
Pensionskostnader för verkställande direktören	<u>197</u>	<u>195</u>	-	-
	-	-	-	-
Totalt	<u>1 384</u>	<u>1 225</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Bolagets CCO, Lennart Dreyer, är inte anställd i bolaget utan uppbär ersättning genom fakturering från ett av honom helägt bolag Business Research Ltd., Hong Kong. Under 2019 har Business Research Ltd. fakturerat ISR 3 925 891 kr (3 940 195), se not 14. Bolagets CFO, Gunnar Modalen, är inte anställd i bolaget utan uppbär ersättning enligt avtal mellan ISR och Meritmind AB som i sin tur har avtal med PROENA AB, ett bolag helägt av Gunnar Modalen. För 2019 har Meritmind fakturerat ISR 370 000 kr för arbete utfört av Gunnar Modalen. För 2018 uppgick motsvarande belopp till 333 200 kr.

VD har utöver ovanstående ersättning erhållit ersättning i form av konsultarvode om 1 000 000 kr. Se not 14.

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelseordförande, fastställs av bolagsstämman. För räkenskapsåret 2019 uppgick, av årsstämman beslutat styrelsearvode, till 300 000 SEK, varav 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 75 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna. För räkenskapsåret 2018 uppgick, av årsstämman beslutat styrelsearvode, till 375 000 SEK, varav 150 000 SEK till styrelsens ordförande och 75 000 SEK till var och en av styrelseledamöterna. Samtliga styrelseledamöter har valt att avstå arvode för 2018 och 2019.

[Handwritten signature]

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Styrelseledamöter och ledande befattningshavare				
Antal styrelseledamöter på balansdagen				
Män	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
Totalt	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>
VD och andra ledande befattningshavare				
Män	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>
Totalt	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>3</u>

9

CHW

Not 5 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingående anskaffningsvärden	1 120	1 120
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 120	1 120
Ingående avskrivningar	-467	-280
Årets avskrivningar	-187	-187
Utgående ackumulerade avskrivningar	-654	-467
Utgående restvärde enligt plan	<u>466</u>	<u>653</u>

Not 6 Aktiekapital

Aktiekapitalet består av 24 718 132 st aktier med kvotvärde 0,05 kr.

Not 7 Skulder som redovisas i flera poster

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Företagets skulder till kreditinstitut redovisas under följande poster i balansräkningen:				
<i>Långfristiga skulder:</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	59	284	-	-
<i>Kortfristiga skulder:</i>				
Övriga skulder till kreditinstitut	<u>535</u>	<u>236</u>	-	-
Summa skulder till kreditinstitut	<u>594</u>	<u>520</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

G

Handwritten signature

Not 8 Övriga kortfristiga lån

Den 16 december 2020 togs ett kortfristigt lån om 20 Mkr från Formue Nord Markedsneutral A/S.

Ursprungliga lånevillkor i korthet:

- Lånebelopp 20 Mkr, ränta utgår med 1% för varje påbörjad 30-dagarsperiod, förfall 30 juni 2020.
- Om lånet, inklusive ränta inte är återbetalt på förfallodagen den 30 juni 2020 har långivaren rätt att kvitta lånet, inkl ränta (eller delar därav) mot nyemitterade aktier till marknadsmässiga villkor.

Den 2 april 2020 träffades överenskommelse som innebär att lånet förlängs, med ny förfallodag 1 januari 2021. Om ISR väljer att utnyttja möjligheten att återbetala lånet efter den 30 juni 2020 utgår en ränta om 3% per påbörjad 30-dagarsperiod, efter detta datum. ISR har rätt att återbetala lånet när som helst under lånets löptid. De ursprungliga avtalsvillkoren som ger långivaren rätt att kvitta hela eller delar av lånebeloppet inklusive upplupen ränta mot nyemitterade aktier till marknadsmässiga villkor kvarstår men gäller först från 1 januari 2021.

Not 9 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Upplupna räntekostnader	-	-	50	-
Upplupna löner	136	-	-	-
Upplupna sociala avgifter	43	-	-	-
Övriga poster	500	4 171	250	3 116
Summa	<u>679</u>	<u>4 171</u>	<u>300</u>	<u>3 116</u>

Not 10 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	<u>-247</u>	<u>-173</u>	<u>-50</u>	<u>-167</u>
Summa	<u>-247</u>	<u>-173</u>	<u>-50</u>	<u>-167</u>

g

CM

Not 11 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Nedskrivning av aktier i dotterföretag	-10 010	-
Summa	<u>-10 010</u>	<u>0</u>

Not 12 Andelar i koncernföretag

<u>Koncernen</u>	<u>Org nr</u>	<u>Säte</u>	<u>Kapital- andel (%)</u>
ISR Immune System Regulation AB	556736-8690	Stockholm	100
ISR Oncology AB	559157-3760	Stockholm	100
ISR HBV Technology AB	559195-0935	Stockholm	100

<u>Moderbolaget</u>	<u>Kapital- andel %</u>	<u>Rösträtts- andel %</u>	<u>Antal aktier</u>	<u>Bokfört värde 19-12-31</u>
ISR Immune System Regulation AB	100	100	1 475	133 318
ISR Oncology AB	100	100	500	50
ISR HBV Technology AB	100	100	500	50
Summa				<u>133 418</u>

	Moderbolaget	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingående anskaffningsvärden	133 368	125 209
Inköp av andelar	50	50
Kapitaltillskott	10 010	8 109
Utgående ackumulerat anskaffningsvärde	<u>143 428</u>	<u>133 368</u>
Årets förändringar		
-Nedskrivningar	-10 010	-
Utgående redovisat värde	<u>133 418</u>	<u>133 368</u>

g

U An

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
Förutbetalda hyror	97	-	97	-
Övriga poster	17	17	-	17
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
Summa	<u>114</u>	<u>17</u>	<u>97</u>	<u>17</u>

Not 14 Transaktioner med närstående

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inköp av varor och tjänster från närstående		
<u>Inköp av tjänster</u>		
ImmunoWise AB (konsulttjänster)	1 000 000	-
Business Research Ltd., HK (managementtjänster)	<u>3 925 891</u>	<u>3 940 195</u>
Summa	<u>4 925 891</u>	<u>3 940 195</u>

ImmunoWise AB är ett av VD Ola Winqvist helägt bolag. Business Research Ltd., HK är ett av CCO Lennart Dreyer helägt bolag.

Not 15 Ställda säkerheter

	Koncernen	
	<u>2019-12-31</u>	<u>2018-12-31</u>
För egna avsättningar och skulder		
Avseende leasingskuld	467	653
Garantiåtagande	50	50
	<u> </u>	<u> </u>
Summa avseende egna skulder och avsättningar	517	703
	<u> </u>	<u> </u>
Summa ställda säkerheter	<u>517</u>	<u>703</u>

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

Not 16 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

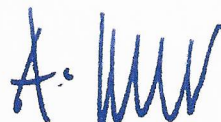
ISR har efter räkenskapsårets slut, 31 mars, påbörjat samarbete med bioteknikföretaget TCER AB för att ta fram ett vaccin mot Coronaviruset. Data från djurstudier beräknas vara klara under andra kvartalet 2020. Målsättningen är att vaccinet skall börja testas i människa under sista kvartalet i år. Vaccinet bygger på TCER ABs plattformsteknologi för framställning av proteiner och ISRs läkemedelspipeline med immunstimulerande immunolider.

ISRs kortfristiga lån från Formue Nord om 20 Mkr förföll enligt ursprungligt avtal till betalning den 30 juni 2020 men har efter överenskommelse som träffats den 3 april 2020 förlängts till den 1 januari 2021. De ursprungliga avtalsvillkoren som ger långgivaren rätt att kvitta hela eller delar av lånebeloppet inklusive upplupen ränta mot nyemitterade aktier till marknadsmässiga villkor kvarstår men gäller först från 1 januari 2021. Om ISR väljer att utnyttja möjligheten att återbetala lånet efter den 30 juni 2020 utgår en ränta om 3% per påbörjad 30-dagarsperiod, efter detta datum.

Göteborg 2020-04-06



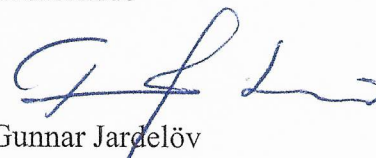
Ola Winqvist
Verkställande direktör



Anders Milton
Ordförande



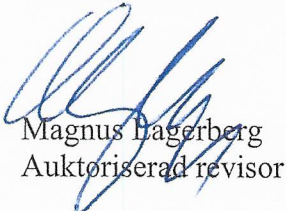
Hans Glise



Gunnar Jandelöv

Vår revisionsberättelse har lämnats 2020-04-06.

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB



Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor

0

THE UNIVERSITY OF CHICAGO

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5800 S. UNIVERSITY AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5800 S. UNIVERSITY AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5800 S. UNIVERSITY AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5800 S. UNIVERSITY AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

THE UNIVERSITY OF CHICAGO
DEPARTMENT OF CHEMISTRY
5800 S. UNIVERSITY AVENUE
CHICAGO, ILLINOIS 60637

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 2019.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2019 och av dessas 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.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för ISR Immune System Regulation Holding AB (pub) för år 2019 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 revisionsssed 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 revisionsssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm den 6 april 2020

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB


Magnus Lagerberg
Auktoriserad revisor