

DISCOVER
REAL SOLUTIONS®



NSSF | REAL SOLUTIONS®

Abyen

R O W
FINAL SEASON

Nasdaq Stockholm
Welcomes
Cinclus Pharma



Cinclus Pharma
CINPHA NasdaqListed



Delårsrapport
januari – juni 2024

Cinclus Pharma Holding AB (publ)



Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
<small>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital</small>	
<small>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</small>	
Moderbolagets siffror	18
<small>Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</small>	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Kvartal 2 2024

Delårsrapport januari – juni 2024

Finansiell sammanfattning april – juni 2024

- » Nettoomsättningen uppgick till 0 (2 952) TSEK.
- » Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -37 329 (-50 077) TSEK.
- » Periodens resultat var -40 330 (-59 842) TSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -1,41 (-2,28) SEK.
- » Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 632 323 (-19 125) TSEK.
- » Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 684 720 (87 972) TSEK.

Finansiell sammanfattning januari – juni 2024

- » Nettoomsättningen uppgick till 0 (5 959) TSEK.
- » Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -73 602 (-99 151) TSEK.
- » Periodens resultat var -77 225 (-109 026) TSEK och resultatet per aktie före och efter utspädning var -2,81 (-4,16) SEK.
- » Totalt kassaflöde för perioden uppgick till 596 501 (-66 258) TSEK.
- » Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 684 720 (87 972) TSEK.

685 MSEK

I LIKVIDA MEDEL

26

MEDARBETARE

70 % FoU

AV OPERATIVA
KOSTNADER

Allmänt om rapporten

All information i denna rapport avser koncernen om inte annat anges. Jämförelsesiffror inom parentes avser motsvarande period föregående år. Jämförelsesiffror inom parentes för balansposter avser utgången av tidigare räkenskapsår.

Denna rapport har inte granskats av bolagets revisor. Rapporten har upprättats i en svensk och en engelsk version. Vid eventuella avvikelser mellan den svenska och engelska versionen ska den svenska versionen äga företräde.

Kommande informationstillfällen

14 november 2024 Delårsrapport jan-sep 2024
20 februari 2025 Bokslutskommuniké 2024
17 april 2025 Årsredovisning 2024

För ytterligare information vänligen kontakta

Christer Ahlberg
VD och koncernchef
+46 70 675 33 30

Maria Engström
Finanschef
+46 70 674 33 30

ir@cincluspharma.com

Webcast kommer hållas 29 augusti 2024 kl. 13:00 via [financial hearings](#). Länk till registrering <https://ir.financialhearings.com/cinclus-pharma-q2-report-2024/register>

Rapporten finns tillgänglig på bolagets hemsida: cincluspharma.com/sv/investerare/finansiella-rapporter/

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26



Väsentliga händelser under perioden april – juni 2024

- » Årsstämma ägde rum 8 april 2024. Alla styrelseledamöter valdes om.
- » Ett nytt kvalificerat personaloptionsprogram godkändes på årsstämman. Totalt har 51 737 kvalificerade personaloptioner tilldelats VD, övrig ledning samt specialister den 9 april 2024, se vidare not 7.
- » Två av bolagets fas I-studier (BA och PK/PD) färdigställdes under perioden. PK/PD-studien har skickats in för en presentation på UEGW, en vetenskaplig kongress inom gastroenterologi, senare i år.
- » Även två av bolagets pre-kliniska studier (foto- och kombitoxikologiska studier) avslutades med bra resultat under kvartalet.
- » Under perioden har bolaget fått ytterligare nationella godkännanden av formuleringspatentet i Hongkong och Mexiko.
- » Vid en extra bolagsstämma den 3 juni 2024 godkändes ett nytt personaloptionsprogram, villkorat av att Cinclus Pharmas stamaktier tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Totalt beslutades om ett personaloptionsprogram för VD och en av Cinclus Pharmas vetenskapliga rådgivare om totalt 290 000 personaloptioner. Vidare beslutades om ett prestationsaktieprogram för anställda i Cinclus Pharma. Programmen kommer att tilldelas och kostnadsföras med början under kvartal 3, se vidare not 7.
- » Vid extra bolagsstämma den 3 juni 2024 antogs en ny bolagsordning, enligt vilken Bolaget även kan ge ut C-aktier, som en del av implementeringen av Bolagets långsiktiga incitamentsprogram med syfte att i framtiden kunna leverera aktier samt täcka eventuella sociala kostnader. Inga C-aktier har ännu givits ut.
- » Den 20 juni noterades Cinclus Pharma Holding AB (publ)'s aktie, kortnamn CINPHA, på Nasdaq Stockholm. Bolaget tillfördes i och med samtida emission 17 023 810 nya stamaktier och 715 MSEK före kostnader om 60 MSEK. I samband med noteringen konverterades också det aktieägarlån som bolaget upptog i juni 2023 till 3 286 939 nya stamaktier.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- » Den 1 samt 11 och 19 juli meddelades att stabiliseringsköp gjorts av Cinclus Pharmas aktie i och med det mandat om övertilldelningsoption som givits till Carnegie Investment Bank AB. Den 19 juli meddelades också att övertilldelningsoptionen inte nyttjats.
- » Den 29 juli meddelades att det schweiziska bolaget PSI CRO kommer att fungera som klinisk forskningsorganisation (CRO) för fas III-programmet för företagets ledande läkemedelskandidat, linaprazan glurate, för behandling av eGERD.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

VD HAR ORDET

Säkrad finansiering för fortsatt utveckling av linaprazan glurate – nästa generations PCAB

Vårt mål är att erbjuda läkning för de värst drabbade eGERD-patienterna, omkring 19 miljoner människor i världen.

Höjdpunkten under årets andra kvartal var noteringen av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm.

Jag vill börja med att tacka för det förtroende som både gamla och nya ägare visat oss i och med noteringen. Noteringen innebär att vi säkrat finansieringen för fortsatt utveckling av linaprazan glurate, nästa generations PCAB, för att möta ett stort otillfredsställt medicinskt behov. Vårt mål är att hjälpa de mest utsatta patienterna med erosiv GERD (eGERD), dvs. de patienter med de svåraste frätskadorna i matstrupen (grad C och D). Denna patientpopulation motsvarar omkring 19 miljoner människor världen över varav 10 miljoner i USA och Europa.

Sjukdomen eGERD orsakas av att magsyra läcker upp i matstrupen och skapar frätskador. Läckaget orsakas av en magmun som inte

håller tätt. Ju större läckage desto svårare sjukdom. Det bästa läkemedlet för att lösa detta problem är det som bäst kan minska syraproduktionen och hålla maginnehållet över pH4 hela dygnet. Då visar forskning tydligt att frätskadorna läker, trots fortsatt läckage mellan mage och matstrupe. Genom att linaprazan glurate levererar nära 24 timmars syrakontroll redan efter 1–2 timmar efter första dos, läkning på nära 90 % redan inom 4 veckor för de svårast drabbade patienterna och effektiv och snabb symptomlindring, har linaprazan glurate potential att bli en överlägsen medicin och den enda produkt som kan leverera så hög effektivitet.

Vår fas II-studie som avslutades 2023 visade signifikant bättre läkning på de svårare eGERD patienterna jämfört med lansoprazol, en protonpumpshämmare (PPI), men också indirekt jämfört med första generationens PCABs.



Det räcker att vi i princip upprepar läkningsresultaten från fas II i kommande fas III-studie för att vi skall nå en stark position. De starka fas II resultaten tillsammans med en unik stark syrahämning gör att vi jämfört med många andra bolag i fas III har en substans med relativt låg utvecklingsrisk.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

I likhet med utveckling av alla nya substanser kräver myndigheterna två fas III-studier. Planen är att varje fas III-studie kommer att omfatta cirka 500 patienter.

Att läka patienterna tar fyra till åtta veckor, vilket gör att vi inom relativt kort tid kommer att kunna läsa ut fulla effektdata gällande läkning. Vi avser att visa överlägsenhet gentemot PPI avseende läkning och symptomlindring för vår målgrupp, de svåraste patienterna, redan efter fyra veckor istället som för dagens standard efter åtta veckor.

Vi arbetar nu för att inkludera den första patienten i den första fas III-studien under 2025 och erhålla resultat under 2026. Enligt vår plan kan ansökan till FDA och EMA lämnas in under 2028 med ambition om regulatoriskt godkännande under 2029.

Vår avsikt är att utlicensiera eller ingå annan typ av partnerskap på samtliga relevanta marknader världen över. Vi har redan positiva indikationer på att flera aktörer är intresserade att ingå partnerskap efter positiva fas III-resultat. I Asien har vi redan ingått ett licensavtal med vår partner Sinorda som i sin tur arbetar med Shanghai Pharma, ett av Kinas största läkemedelsbolag. Sinorda har i Kina ansökt om registrering,

med ett potentiellt godkännande under slutet av 2024 och lansering efter prisgodkännande.

Det är vår bedömning att det finns ett stort behov av en mer effektiv behandling av syrelaterade magsjukdomar speciellt för patienter med svår eGERD. Linaprazan glurate är specifikt utvecklad för att kunna tillmötesgå det medicinska behovet inom detta område och positionerat för att åstadkomma ett paradigmskifte vid behandlingen av dessa sjukdomar. Vi uppskattar att linaprazan glurates försäljningspotential, med positionering för de svårast sjuka eGERD-patienterna i USA och Europa, är över 1 miljard USD per år.

På sikt sträcker sig vår ambition utöver behandling av svår eGERD. Med en erfaren ledning och en potentiell mångsidig indikationsportfölj ser vi på framtida möjligheter att expandera till andra relaterade områden, inklusive behandling av *H. pylori*-infektioner.

Vi ser fram emot att dela fortsatta framsteg med er alla.

Christer Ahlberg, VD och koncernchef



Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Om aktien

Största aktieägarna vid periodens utgång

Aktieägandet i bolaget vid periodens utgång	Antal aktier	Andel
Trill Impact Ventures	3 721 221	8,0%
Fjärde AP-fonden	3 522 368	7,6%
Linc AB	2 114 322	4,5%
Peter Unge genom bolag	2 050 015	4,4%
Kjell Andersson genom bolag	1 908 000	4,1%
Mikael Dahlström Dödsbo	1 881 520	4,0%
Futur Pension	1 803 476	3,9%
Movestic Livförsäkring AB	1 725 824	3,7%
Nylof Holding AB	1 164 575	2,5%
Lennart Hansson genom bolag	1 084 771	2,3%
Irrus Investments	982 941	2,1%
Nordnet Pensionsförsäkring	902 231	1,9%
Eir Ventures I AB	898 750	1,9%
Postamentet Holding AB	688 409	1,5%
MWP Management Consulting AB	680 000	1,5%
Femton största aktieägare	25 128 423	54,0%
Övriga	21 409 366	46,0%
Totalt	46 537 789	100,0%

Den 20 juni 2024 noterades Cinclus Pharmas aktie (CINPHA) på Nasdaq Stockholm.

Öppningskurs i börsnoteringen var 42,00 SEK per aktie. Stängningskursen per sista handelsdag i juni var 31,00 SEK per aktie. Genomsnittspris under juni var 33,87 SEK/aktie. Börsvärdet sista handelsdag i juni var 1,4 miljarder SEK.

Emissionen i samband med börsnoteringen inbringade 715 MSEK före kostnader om 60 MSEK. Aktiekapitalet ökade med 0,394 MSEK och antalet nya aktier var 17 023 810.

Nyckeltal aktiedata

	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat efter skatt, (TSEK)	-40 330	-59 842	-77 225	-109 026	-215 118
Periodens kassaflöde, (TSEK)	632 323	-19 125	596 501	-66 258	-86 294
Antal aktier vid periodens början	26 227 040	26 227 040	26 227 040	26 227 040	26 227 040
Antal aktier vid periodens slut	46 537 789	26 227 040	46 537 789	26 227 040	26 227 040
Genomsnittligt antal utestående aktier	28 682 185	26 227 040	27 454 613	26 227 040	26 227 040
Antal optioner vid periodens början*	1 634 960	1 634 960	1 634 960	1 650 960	1 650 960
Antal optioner vid periodens slut*	941 897	1 634 960	941 897	1 634 960	1 634 960
Genomsnittligt antal optioner*	1 646 272	1 634 960	1 640 616	1 637 700	1 636 319
Aktiekapital vid periodens slut, (TSEK)	903	509	903	509	509
Eget kapital vid periodens slut, (TSEK)	637 844	29 264	637 844	29 264	-76 800
Periodens resultat per aktie före utspädning, (SEK)	-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20
Periodens resultat per aktie efter utspädning, (SEK)	-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20
Eget kapital per aktie, (SEK)	13,71	1,12	13,71	1,12	-2,93
Periodens kassaflöde per aktie, (SEK)	22,05	-0,73	21,73	-2,53	-3,29

* Antal optioner är omräknade så att alla program ska motsvara konverteringsvillkor 1:1

I samband med noteringen kvittades ett aktieägarlån som upptogs under andra kvartalet 2023. Denna kvittningsemission ökade antalet aktier i bolaget med 3 286 939.

Totalt efter noteringsemission där ägarna Trill Impact Ventures, Fjärde AP-fonden, Linc AB och och Eir Ventures I AB agerade ankarinvestorer samt efter kvittningsemissionen av aktieägarlånet, har bolaget 46 537 789 utestående stamaktier.

Cinclus Pharma hade vid utgången av andra kvartalet drygt 3 700 aktieägare.

Handelsplats	Nasdaq Stockholm
Ticker	CINPHA
ISIN	SE0020388577
LEI-kod	549300TJBPSNZ3D06B42
Aktiekurs 2024-06-28	31,00
Börsvärde 2024-06-28	1 443 MSEK

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Verksamhetsbeskrivning

Cinclus Pharma utvecklar läkemedelskandidaten linaprazan glurate primärt för behandling av erosiv gastroesofageal refluxsjukdom (eGERD). Linaprazan glurate representerar en ny klass av läkemedel, Potassium Competitive Acid Blocker (PCAB), som har potential att ersätta dagens standardbehandling som är protonpumpshämmare (PPI:er).

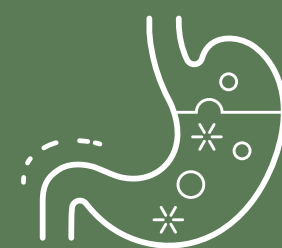
En första generation av PCABs finns registrerade i bla Japan sedan 2015 och USA sedan slutet av 2023. Linaprazan glurate är nästa generations PCAB och förväntas ha bättre syrahämmande effekt över hela dygnet än PPI:er och första generationens PCAB. Läkning över hela dygnet är nödvändigt för att kunna läka frätskador i matstruben hos de svårast sjuka eGERD patienterna. Det är hos dessa patienter som det största medicinska behovet återfinns och dessa patienter utgör Cinclus Pharmas primära målgrupp.

Linaprazan glurate är en "prodrug" av linaprazan som initialt utvecklades av AstraZeneca innan grundarna av Cinclus Pharma fick möjligheten att överta utvecklingen. Flera personer i Cinclus Pharmas bolagsledning arbetade med utvecklingen och kommersialiseringen av Losec och Nexium (PPI:er) samt utvecklingen av linaprazan och linaprazan glurate inom AstraZeneca koncernen. Efter övertagandet från AstraZeneca har Cinclus Pharma sedermera framgångsrikt slutfört ett flertal kliniska fas I-studier och en klinisk fas II-studie av linaprazan glurate samt flera pre-kliniska studier och är nu redo att initiera fas III-programmet för eGERD.

Bolaget grundades 2014 i samband med att utvecklingen övertogs och de globala rättigheterna till linaprazan glurate förvärvades från AstraZeneca vederlagsfritt och utan finansiella åtaganden.

Cinclus Pharma Holding AB (publ) är moderbolag i Cinclus Pharma-koncernen. Moderbolaget har ett dotterbolag i Sverige och ett i Schweiz och tillsammans utgör de koncernen. Huvudkontoret är baserat i Stockholm, Sverige. I juni 2024 noterades bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under kortnamnet CINPHA.

Cinclus Pharma i korthet



Stort medicinskt behov av nya läkemedel för svår eGERD.



Linaprazan glurate ger förbättrad syrakontroll.

> 3 000

individer har exponerats för linaprazan glurate eller linaprazan i kliniska prövningar.



Positiva resultat från FAS II-studien har presenterats i ett EoPh2-möte med FDA.

19 miljoner

människor i världen med svår eGERD är primär målgrupp.



Organisation med erfarenhet av utveckling, kommersialisering och försäljning av läkemedel mot syrarelaterade magsjukdomar.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

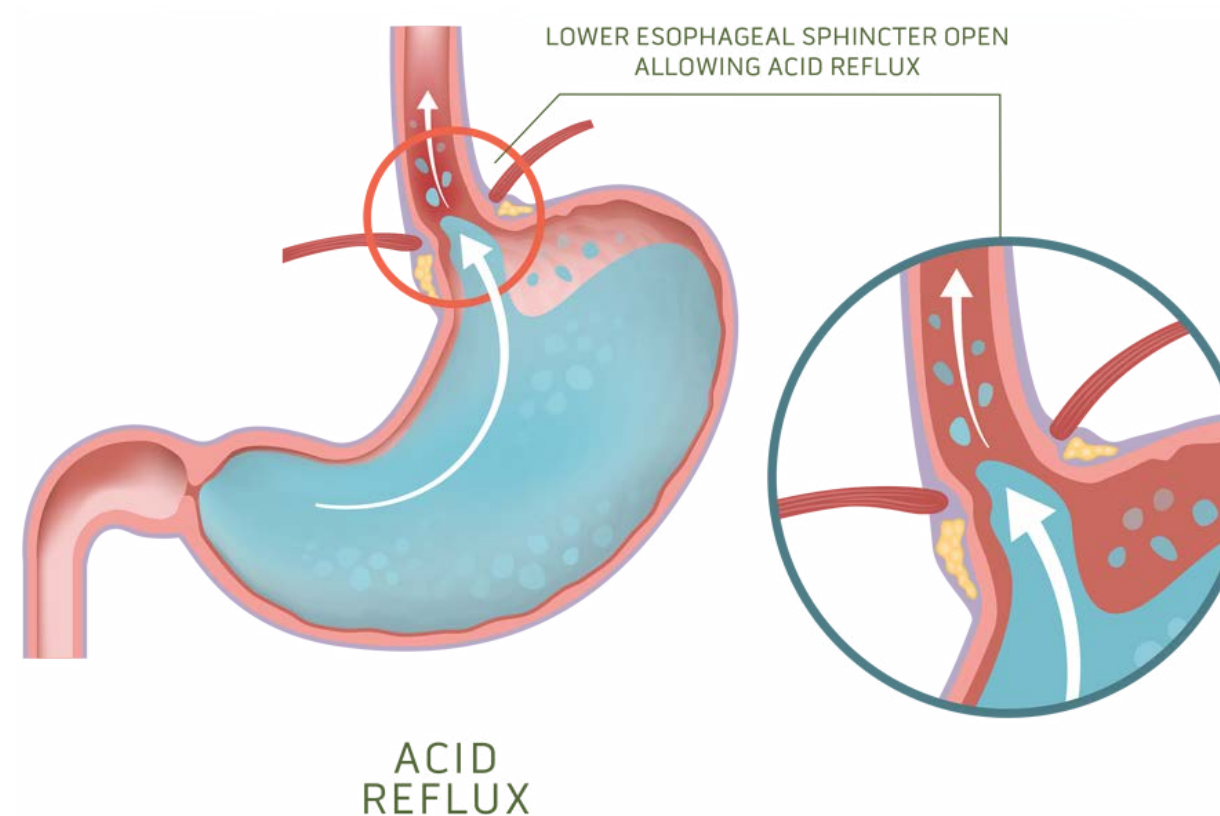
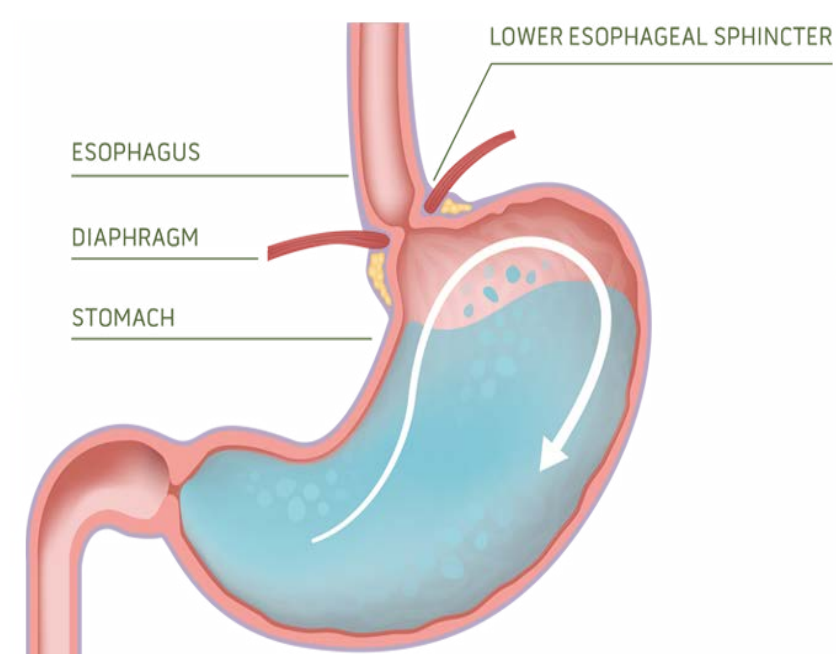
GERD

Cinclus Pharmas indikationsområde är Gastroesofageal refluxsjukdom (GERD). GERD delas in i två huvudgrupper, symptomatisk GERD (sGERD) och erosiv GERD (eGERD). GERD är en sjukdom i mag-tarmkanalen som involverar den nedre esofagusfinktern (LES), även kallad övre magmunnen, ett område som inbegriper muskelringen mellan matstrupen och magsäcken.

Om esofagusfinktern inte fungerar som den ska kan det orsaka ett tillbakariktat flöde av maginnehåll in i matstrupen. Detta kan leda till frätskador, så kallade erosioner, sura uppstötningar och halsbränna. Sjukdomen kallas då erosiv Gastroesofageal refluxsjukdom (eGERD).

Omkring 130 miljoner människor av den vuxna befolkningen i USA och Europa lider av refluxsjukdom. Den globala marknaden för behandling av patienter med GERD domineras av läkemedelsgruppen protonpumpshämmare (PPI). I genomsnitt är cirka 10 % av patienterna med en lätt grad av eGERD (grad A eller B enligt LA-skalan) och drygt 30 % med måttlig eGERD (grad C) och över 50 % med svår eGERD (grad D) oläkta efter åtta veckors behandling med PPI. Knappt 50 % av alla GERD-patienter upplever nattliga symtom vilket resulterar i sämre livskvalitet. Med andra ord finns det ett stort medicinskt behov för andra behandlingsalternativ.

Trots frekvent icke godkänd så kallad "off-label"-föreskrivning av höga doser PPI flera gånger om dagen lider många patienter fortfarande av dålig symtomkontroll och oläkta sår i matstrupen, vilket också indikerar ett tydligt behov av bättre läkemedel för att behandla GERD. Detta bekräftas också i marknadsundersökningar med både specialist- och primärvårdsläkare som Cinclus Pharma låtit göra i Europa och USA.



Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26



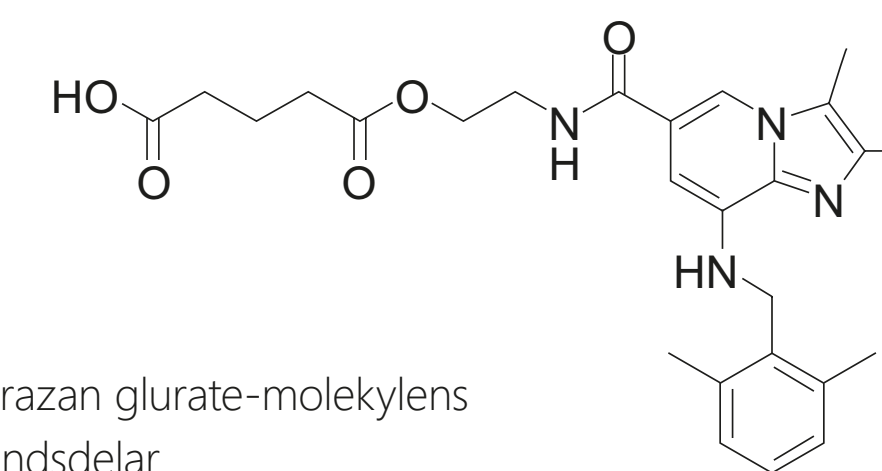
Regulatorisk och kommersiell strategi

Linaprazan glurate utvecklas för behandling av måttlig till svår erosiv gastroesofageal refluxsjukdom (eGERD) och har potential att läka esofagit, dvs skador på matstrupen och lindra GERD-symtom mer effektivt än nuvarande farmaceutiska behandlingar såsom PPI och första generationens PCABs.

Resultaten från Cinclus Pharmas marknadsundersökningar visar att det finns ett stort otillfredsställt medicinskt behov. Data från det japanska läkemedelsbolaget Takedas framgångsrika lansering av det första PCAB-läkemedlet vonoprazan som Takecab, i Japan, och godkännandet av samma substans i USA under varumärke Voquezna av Phatom Pharmaceuticals bekräftar den kommersiella potentialen för PCABs. Takecab är sedan ett par år marknadsledare i Japan och blev Japans största läkemedel i försäljnings-siffror under fjärde kvartalet 2021. Jämfört med vonoprazan har linaprazan glurate potential att ge en snabbare och bättre syrakontroll över dygnet.

PCAB är den nya behandlingsregim som har potentialen att ersätta PPI:er. Cinclus Pharmas mål är att linaprazan glurate blir bäst i klassen och åstadkommer ett paradigmskifte i behandlingen av syrelaterade magsjukdomar. Nästa steg är att dokumentera produkten i ett fas III-program som är tänkt att lägga grunden för en tydlig marknadsposition förstärkt av kommersiella partnerskap samt en uppbyggnad av den egna organisationen.

Cinclus Pharmas primära mål för linaprazan glurate är ett marknadsgodkännande för indikationen eGERD. Fokus kommer att ligga på patienter med svår eGERD. Cinclus Pharma kommer också att arbeta för ett marknadsgodkännande avseende behandling av *H. pylori*-infektion.



Linaprazan glurate-molekylens beståndsdelar

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Produktutveckling

Linaprazan glurates fördelaktiga farmakokinetiska egenskaper har framgångsrikt dokumenterats i flera fas I-studier med positiva resultat. Dessa studier visar dosrelaterad syrakontroll vilket tillsammans med en stark biomarkör gör att bolagets kliniska utvecklingsprogram har en lägre risk jämfört med andra nya substanser i liknande utvecklingsfas. Sammantaget finns en indikation om höga läkningstal av erosiv esofagit i kommande kliniska studier.

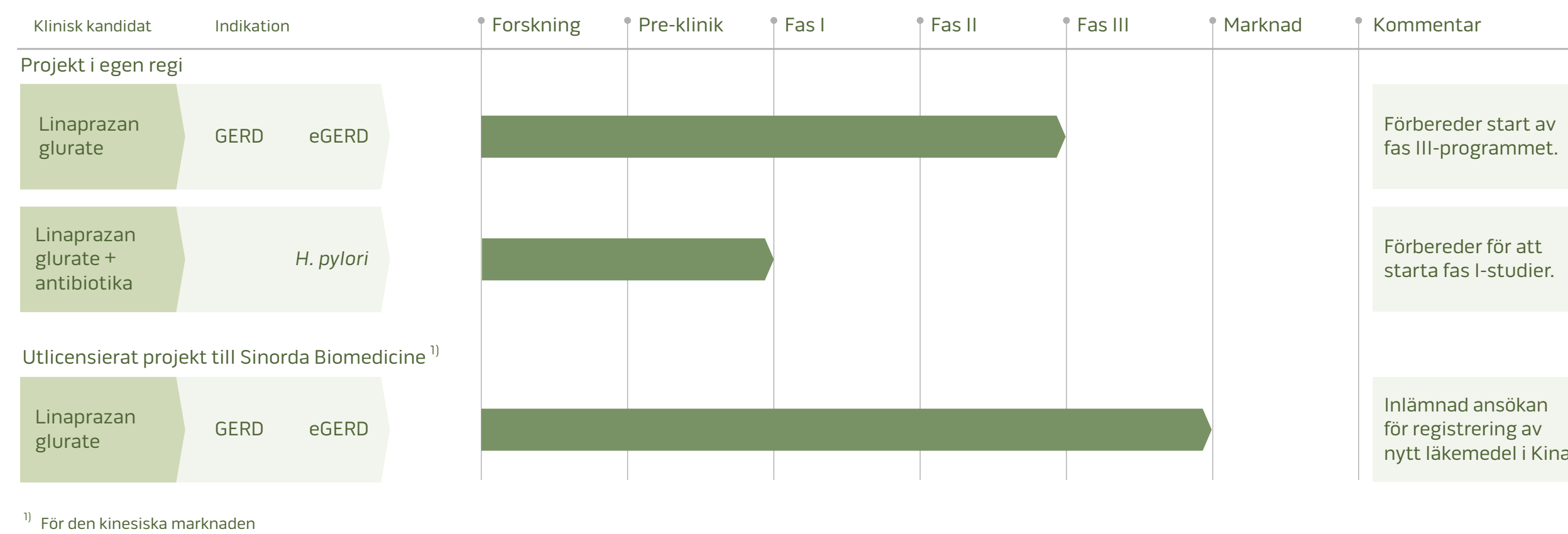
Den starka biomarkören visar ett tydligt samband mellan tid över dygnet med pH-värde över 4 i magen och läkningsfrekvens av sår i matstrupen. Det innebär att ju längre tid man kan upprätthålla pH-värde över 4 i magen över dygnet desto större är sannolikheten för läkning av sår i matstrupen (förutsatt att såren i matstrupen är orsakade av syra från magsäcken). I en fas I-studie bekräftades att linaprazan glurate klarar av att hålla pH-värde över 4 i mer än 90 % av dygnet, vilket är en unik syrakontroll som avsevärt ökar möjligheten att läka sår i matstrupen.

Klinisk utveckling

I november 2022 presenterades positiva topline-resultat från den fas II-studie som genomfördes i Europa och USA på 248 patienter. Studien hade som primärt syfte att stödja dosvalet i kommande fas III-program och baserades framför allt på läkningsdata hos grad C och D-patienter. Studien gav 'proof of concept'. Bolaget har utfört flera fas I-studier med linaprazan glurate. Två av bolagets fas I-studier (BA och PK/PD) färdigställdes under perioden. PK/PD-studien har skickats in för en presentation på den vetenskapliga kongressen UEGW senare under året.

Utöver de fas I- och den fas II-studie som genomförts med linaprazan glurate i Cinclus Pharmas regi finns omfattande dokumentation av linaprazan glurates aktiva metabolit linaprazan som har utvärderats i 23 fas I och två fas II-studier på totalt cirka 2 600 patienter samt i många toxikologiska studier.

För att erhålla marknadsföringsgodkännande för indikationen eGERD, vilket är Cinclus Pharmas primära mål, planerar bolaget ett fas III-program. Programmet kommer att innehålla två studier.



Utöver studier kring indikation eGERD kommer bolaget att arbeta för att genomföra fas III-studier kring indikation *H. pylori* infektion. Båda programmen diskuteras löpande med regulatoriska myndigheter och medicinska rådgivare för att säkerställa kvalitén i kommande ansökningar om godkännande och för att säkerställa en optimal väg mot godkännande av linaprazan glurate. Bolaget har genomfört ett "End of Phase 2"-möte under fjärde kvartalet 2023 med FDA och erhöll acceptans att initiera ett fas III-program med linaprazan glurate.

Pre-klinisk utveckling och CMC

Bolaget har genomfört och genomför för närvarande flera pre-kliniska studier. Under kvartal två 2024 slutfördes foto- och kombitoxikologiska studier med bra resultat.

Inom CMC-området har bolaget utvecklat en ny tablettformulering som har fördelar i jämförelse med den tidigare versionen som användes i fas II studien. Bland annat har den nya formuleringen bättre och stabilare upptag i kroppen samt ger förutsättningar för en mer kostnadseffektiv tillverkning. Genom en stabil CMC-process har bolaget banat väg för att tablettens skall

finnas tillgänglig för genomförandet av fas III-studien samt för kommersiell användning efter lansering.

Patent

Substanspatentet för linaprazan glurate gäller till 2029/30 plus en potentiell förlängning med cirka fyra till fem år i EU och USA. Sedan tidigare har bolaget fått godkännande av ett polymorfpatent i USA som gäller till 2042 samt ett formuleringspatent i Europa som gäller till 2040. Under året har bolaget fått ytterligare nationella godkännanden av formuleringspatentet i Hongkong och Mexiko.

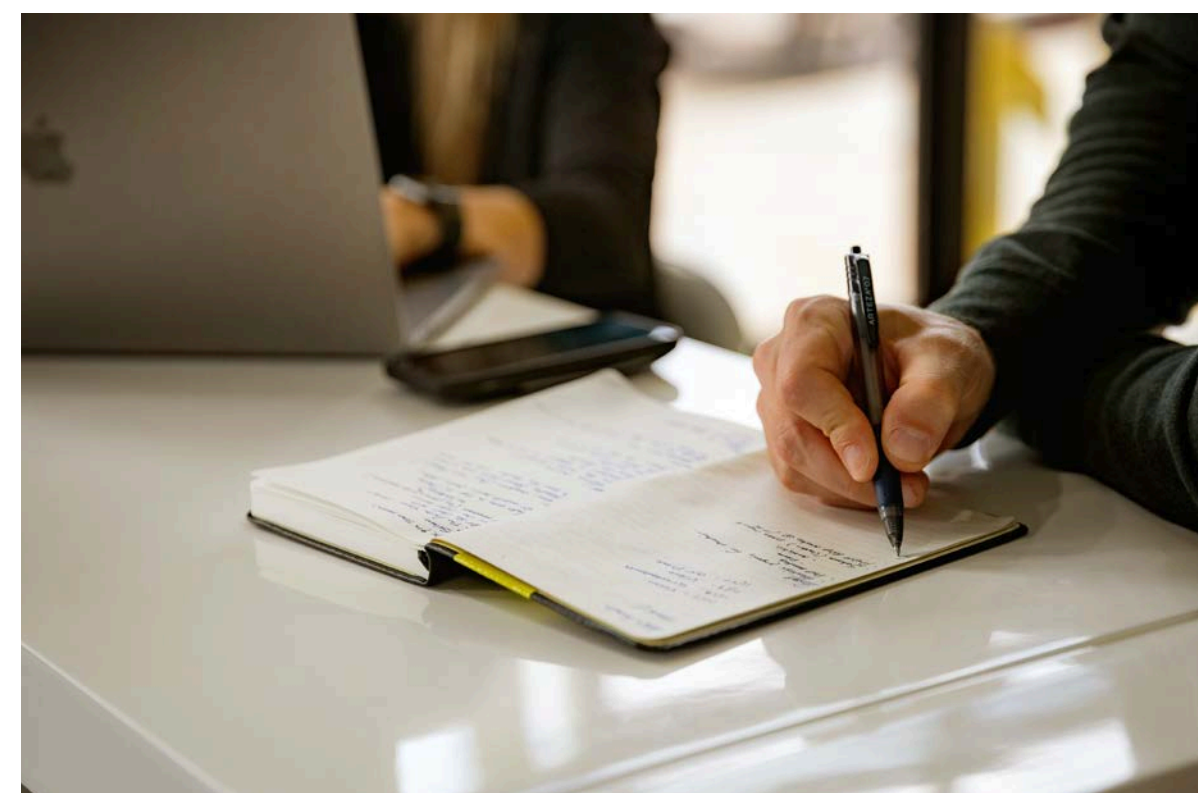
Bolaget arbetar aktivt med att lägga till ytterligare patent. I Europa kommer det att finnas dataexklusivitet på upp till 10–11 år från godkännandedatum av linaprazan glurate. I USA erhålls fem års dataexklusivitet från godkännandedatum. Bolaget har dock fått en förlängning på ytterligare fem år beviljad av FDA i det fall man erhåller godkännande för en *H. pylori*-indikationen där som första indikation.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Finansiell översikt, januari – juni 2024

Koncernens siffror i sammandrag	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Nettoomsättning, (TSEK)	–	2 952	–	5 959	5 959
Rörelseresultat (EBIT), (TSEK)	-37 329	-50 077	-73 602	-99 151	-200 976
Periodens resultat, (TSEK)	-40 330	-59 842	-77 225	-109 026	-215 118
Operativa kostnader, (TSEK)	-37 502	-51 672	-73 591	-103 803	-206 240
Forsknings- och utvecklingskostnader/operativa kostnader %	56%	76%	70%	76%	81%
Kassaflöde från den löpande verksamheten, (TSEK)	-21 911	-53 219	-57 406	-100 042	-209 186
Likvida medel vid periodens slut, (TSEK)	684 720	108 643	684 720	108 643	87 972
Kassalikviditet %	1493%	152%	1 493%	152%	57%
Eget kapital, (TSEK)	637 844	29 264	637 844	29 264	-76 800
Soliditet %	92%	24%	92%	24%	-81%
Medeltal heltidsanställda under perioden	12	13	12	13	13
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	28 682 185	26 227 040	27 454 613	26 227 040	26 227 040
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	28 682 185	26 227 040	27 454 613	26 227 040	26 227 040
Antal aktier i slutet av perioden före utspädning	46 537 789	26 227 040	46 537 789	26 227 040	26 227 040
Antal aktier i slutet av perioden efter utspädning	46 537 789	26 227 040	46 537 789	26 227 040	26 227 040
Periodens resultat per aktie före utspädning ¹⁾ , (SEK)	-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20
Periodens resultat per aktie efter utspädning ¹⁾ , (SEK)	-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20

1) Periodens resultat per aktie före och efter utspädning är definierat i IFRS. Övriga nyckeltal i ovanstående tabell är alternativa nyckeltal och således inte definierade i IFRS, se vidare avsnitt för definitioner och avstämning av nyckeltal och alternativa nyckeltal längre fram i denna rapport.



Nettoomsättning

Nettoomsättningen var 0 (2 952) TSEK under kvartalet och 0 (5 959) TSEK under delårsperioden januari-juni. Intäkterna föregående år avsåg milstolpe-betalningar av royalty på licens-intäkter rörande utlicensiering av linaprazan glurate i Kina till Sinorda Biomedicine.

Rörelsekostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnaderna (FoU) uppgick under kvartalet till -20 814 (-39 288) TSEK, vilket motsvarar en kostnadsminskning om 18 474 TSEK eller 47 %. För delårsperioden uppgick FoU-kostnaderna till -51 316 (-78 964) TSEK, motsvarande en kostnadsminskning om 27 648 TSEK eller 35 %. Alla pågående kliniska studier var i slutfas och avslutades under andra kvartalet, vilket innebar lägre kostnader jämfört med föregående år vid samma tid.

Administrationskostnader

Administrationskostnaderna uppgick under kvartalet till -16 687 (-12 384) TSEK, vilket motsvarar en ökning om 4 304 TSEK eller 35 %. För delårsperioden uppgick administrationskostnaderna till -22 275 (-24 840) TSEK, en minskning med 2 565 TSEK eller 10 %. Ökningen under kvartalet beror på kostnader i samband med den nu genomförda börsnoteringen. Minskningen för perioden januari-juni beror på de höga kostnaderna för börsnoteringsförberedelser som uppkom 2023, men då främst under första kvartalet.

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader uppgick netto under kvartalet till 173 (-1 357) TSEK motsvarande en förändring om 1 530 TSEK. För delårsperioden uppgick dessa poster netto till -11 (-1 307) TSEK, en förändring om 1 296 TSEK.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader består av realiserade och orealiserade valutakurseffekter på rörelsefordringar och rörelseskulder.

Rörelseresultat (EBIT)

Koncernens rörelseresultat under kvartalet uppgick till -37 329 (-50 077) TSEK motsvarande en förbättring om 12 748 TSEK. För delårsperioden uppgick rörelseresultatet till -73 602 (-99 151) TSEK, en förbättring med 25 550 TSEK.

Finansiella poster

Finansnettot uppgick till -2 762 (-9 872) TSEK under kvartalet vilket var 7 110 TSEK bättre än föregående år. För delårsperioden uppgick finansnettot till -3 167 (-9 830) TSEK, vilket var 6 662 TSEK bättre än föregående år. Det negativa finansnettot beror främst på räntekostnader på det bryggglån från aktieägare som upptogs under föregående år men som avslutades i och med en kvittningsemission i samband med börsnoteringen i juni.

Skatt

Koncernen redovisade en skattekostnad om -239 (107) TSEK under kvartalet, och -456 (-45) TSEK för delårsperioden. Skatten består av schweizisk federal och kantonal skatt.

Periodens resultat

Koncernen redovisade ett resultat efter skatt om -40 330 (-59 842) TSEK för kvartalet. Detta motsvarade ett bättre resultat om 19 512 TSEK eller 33 %. För delårsperioden uppgick resultat efter skatt till -77 225 (-109 026) TSEK, en förbättring om 31 801 TSEK eller 29 %.

Eget kapital och skuldsättning

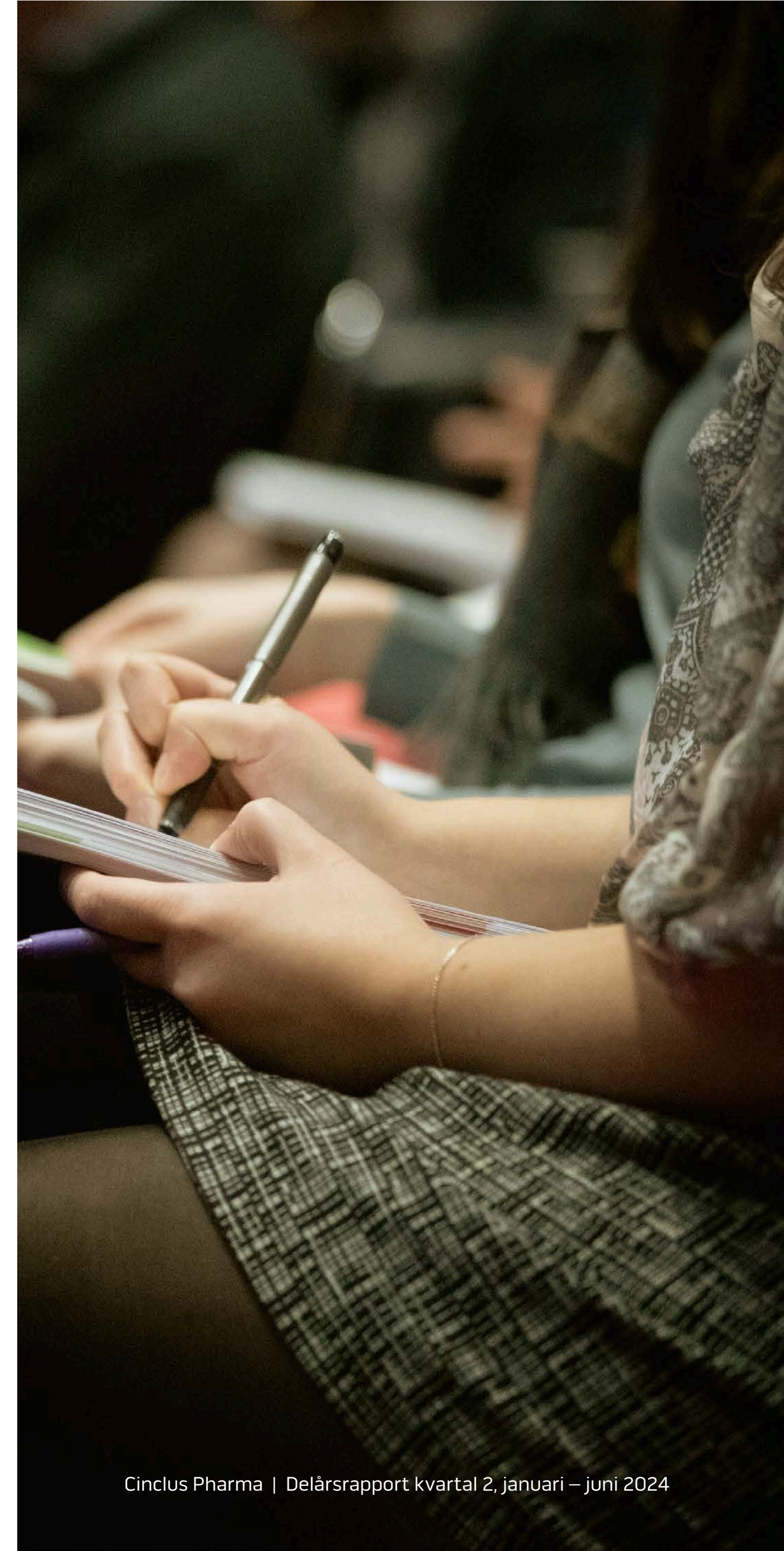
Eget kapital i koncernen uppgick per den 30 juni 2024 till 637 844 TSEK jämfört med -76 800 TSEK vid utgången av 2023, en ökning motsvarande 714 644 TSEK till följd av emissionen i samband med börsnoteringen den 20 juni.

Långfristiga skulder uppgick vid periodens utgång till 6 769 (6 790) TSEK och består i sin helhet av en skatteskuld i det schweiziska dotterbolaget. Dotterbolaget har en total skatteskuld om 14 235 (14 006) TSEK inkluderat den kortfristiga delen som även avser bolagsskatt för år 2023. Skatteskulden har uppkommit i och med en koncernintern överlåtelse av IP-rättigheter, se vidare not 5. Den långfristiga delen av denna skatteskuld skall betalas senast 31 december 2025.

Kortfristiga skulder i koncernen uppgick vid periodens utgång till 46 223 (164 422) TSEK, en minskning om 118 199 TSEK. Minskningen beror främst på att bryggglånet från aktieägare avslutades i och med en kvittningsemission i samband med börsnoteringen i juni, se vidare not 8. Vidare utgjordes de kortfristiga skulderna av leverantörsskulder om 6 797 (16 448) TSEK, leasingskulder om 540 (24) TSEK, skatteskulder om 7 466 (7 216) TSEK, övriga skulder om 2 319 (2 903) TSEK samt upplupna kostnader om 29 100 (6 826) TSEK. De upplupna kostnader som ökat utgörs främst av legala kostnader i samband med börsnoteringen, vilka ännu inte hade fakturerats vid utgången av kvartalet.

Likvida medel och kassaflöde

Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 684 720 (87 972) TSEK, en ökning med 596 748 TSEK jämfört med 31 december 2023. Ökningen beror på medel bolaget tillfördes i samband med emissionen vid börsnoteringen 20 juni.



Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
<small>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital</small>	
<small>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</small>	
Moderbolagets siffror	18
<small>Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</small>	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital var -36 222 (-48 914) TSEK för kvartalet och -71 585 (-96 836) TSEK för delårsperioden.

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringen av rörelsekapitalet uppgick till -21 911 (-53 219) TSEK för kvartalet. Motsvarande kassaflöde för delårsperioden var -57 406 (-100 042) TSEK.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 654 233 (34 094) TSEK för kvartalet där ökningen beror på emissionen av aktier i samband med börsnoteringen. För delårsperioden uppgick motsvarande kassaflöde till 653 907 (33 783) TSEK.

Totalt kassaflöde för kvartalet uppgick till 632 323 (-19 123) TSEK och för delårsperioden till 596 501 (-66 258) TSEK.

Finansiering

I och med börsnoteringen 20 juni och den nyemission som gjordes i samband med detta bedömer Bolaget per 30 juni 2024 att nuvarande rörelsekapital räcker till att starta fas III programmets första studie som beräknas få resultat från under 2026. Bolaget kommer fortsätta arbeta med finansieringsstrategin som bl. a. innebär att utvärdera partners, långgivare eller andra finansieringsmöjligheter för att t. ex. kunna påskynda utvecklingen av linaprazan glurate genom att starta en andra fas III-studie tidigare än planerat eller starta *H. pylori*-programmet parallellt med eGERD-programmet.

Moderbolaget

Cinclus Pharma Holding AB (publ), org.nr. 559136–8765, är moderbolag i koncernen. Verksamheten utgörs av arbete med preklinisk- och klinisk utveckling, marknads- samt administrativa och företagsledande funktioner. Moderbolaget har två helägda dotterbolag, ett i Schweiz och ett i Sverige vilka tillsammans utgör koncernen.

Moderbolagets totala intäkter uppgick till 291 (232) TSEK för första kvartalet och till 390 (421) för delårsperioden. Rörelse-resultatet för kvartalet uppgick till -37 121 (-52 604) TSEK. För delårsperioden uppgick rörelseresultatet till -73 418 (-104 280) TSEK.

Finansnettot för kvartalet uppgick till -3 703 (-10 093) TSEK och för delårsperioden uppgick det till -5 332 (-10 184) TSEK. Finansnettot avsåg främst räntekostnader på aktieägarlån och orealiserade valutakurseffekter på koncerninterna skulder.

Periodens resultat uppgick till -40 823 (-62 696) TSEK för kvartalet och motsvarande resultat för delårsperioden var -78 750 (-114 464) TSEK. I och med överlåtelse av patent och IP-rättigheter till moderbolaget från det schweiziska dotterbolaget per 1 januari 2022 redovisar moderbolaget en immateriell tillgång om 320 463 (320 463) TSEK.

Likvida medel vid periodens slut uppgick till 679 202 TSEK jämfört med 82 304 TSEK vid utgången av år 2023, en ökning med 595 977 TSEK främst till följd av nyemissionen i samband med börsintroduktionen.

Eget kapital i moderbolaget uppgick per den 30 juni 2024 till 883 922 TSEK i jämförelse med 168 221 TSEK vid utgången av år 2023, vilket motsvarar en ökning om 715 701 TSEK. Aktiekapitalet uppgick till 903 (509) TSEK. Bolaget hade på balansdagen 30 juni 46 537 789 aktier.

Kortfristiga skulder i moderbolaget uppgick vid periodens utgång till 209 763 (329 501) TSEK. Minskningen om 119 738 TSEK beror främst på att brygglånet från aktieägare avslutades i och med en kvittningsemission i samband med börsnoteringen, se vidare not 8.

Övriga upplysningar

Personal

Vid utgången av kvartalet var antalet anställda 12 jämfört med 13 anställda vid samma period föregående år. Medelantalet anställda under såväl kvartalet som delårsperioden var 12, jämfört med 13 anställda vid samma perioder föregående år. Samtliga anställda har sin anställning i moderbolaget. Bolaget hade vid utgången av perioden 14 konsulter knutna till bolaget.

Risker

Då bolaget är beroende av ytterligare finansiering för att kunna driva utvecklingen av linaprazan glurate vidare långsiktigt beskrivs nedan refinansieringsrisken. För övriga risker hänvisas till den redogörelse för koncernens väsentliga finansiella och affärsmässiga risker som återfinns i förvaltningsberättelsen och not 19 för koncernen i årsredovisningen för 2023.

Refinansieringsrisk

Med refinansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen finansieras idag med eget kapital och refinansieringsrisken har reducerats avsevärt med tanke på den nyemission som skedde i samband med notering av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm 20 juni. På längre sikt är koncernen i behov av mer omfattande finansiering för att kunna bedriva och genomföra en andra fas III-studie samt registrering av eGERD-indikationen. Ytterligare finansiering krävs också om koncernen skulle välja att genomföra studieprogram och registrering av andra indikationer som t. ex. *Helicobacter pylori*. Koncernen kan därmed framåt inte utesluta att bli utsatt för risker relaterade till exempelvis extern lånefinansiering.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

KONCERNENS SIFFROR

Koncernens rapport över resultat i sammandrag

(TSEK)	Not	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	4	–	2 952	–	5 959	5 959
Rörelsens kostnader						
Administrationskostnader		-16 687	-12 384	-22 275	-24 840	-39 562
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 814	-39 288	-51 316	-78 964	-166 678
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		173	-1 357	-11	-1 307	-695
Rörelseresultat		-37 329	-50 077	-73 602	-99 151	-200 976
Finansiella intäkter och kostnader		-2 762	-9 872	-3 167	-9 830	-13 637
Resultat före skatt		-40 091	-59 949	-76 769	-108 981	-214 613
Inkomstskatt	5	-239	107	-456	-45	-505
Periodens resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare		-40 330	-59 842	-77 225	-109 026	-215 118
Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderbolagets stamaktieägare i SEK:						
Före utspädning		-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20
Efter utspädning		-1,41	-2,28	-2,81	-4,16	-8,20

Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag

(TSEK)	Not	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Periodens resultat		-40 330	-59 842	-77 225	-109 026	-215 118
Övrigt totalresultat						
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Omräkningsdifferenser från verksamhet i utlandet		-135	9 934	-2 582	10 357	9 167
Övrigt totalresultat, netto efter skatt		-135	9 934	-2 582	10 357	9 167
Summa totalresultat		-40 465	-49 908	-79 807	-98 670	-205 951
Summa totalresultat, i sin helhet hänförligt till moderföretagets aktieägare		-40 465	-49 908	-79 807	-98 670	-205 951

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

(TSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		58	86	72
<i>Nyttjanderättstillgångar</i>		878	214	249
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga fordringar		1	1	1
Summa anläggningstillgångar		937	301	322
Övriga kortfristiga fordringar		3 332	4 737	3 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1 848	10 686	2 249
Likvida medel		684 720	108 643	87 972
Summa omsättningstillgångar		689 899	124 065	94 091
SUMMA TILLGÅNGAR		690 836	124 367	94 413

(TSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital		903	509	509
Övrigt tillskjutet kapital		1 296 372	503 524	503 524
Omräkningsreserv		23 421	27 194	26 004
Balanserat resultat inklusive periodens resultat		-682 853	-501 963	-606 837
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		637 844	29 264	-76 800
<i>Långfristiga skulder</i>				
Skatteskulder	5	6 769	13 681	6 790
Summa långfristiga skulder		6 769	13 681	6 790
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Lån från aktieägare	8	0	34 245	130 341
Derivat	8	0	331	665
Leverantörsskulder		6 797	29 845	16 448
Leasingskulder		540	16	24
Skatteskulder	5	7 466	6 891	7 216
Övriga skulder		2 319	2 612	2 903
Upplupna kostnader		29 100	7 482	6 826
Summa kortfristiga skulder		46 223	81 421	164 422
Summa skulder		52 992	95 102	171 213
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		690 836	124 367	94 413

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2023	509	503 691	16 837	-394 163	126 874
Periodens resultat	–	–	–	-109 026	-109 026
Periodens övriga totalresultat	–	–	10 357	–	10 357
Periodens totalresultat	–	–	10 357	-109 026	-98 670
Transaktioner med koncernens ägare					
Emissionskostnader	–	-167	–	–	-167
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	1 226	1 226
Summa transaktioner med koncernens ägare	–	-167	–	1 226	1 060
Utgående eget kapital 30 juni 2023	509	503 524	27 194	-501 963	29 264

(TSEK)	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare				
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräkningsreserv	Balanserat resultat inkl. periodens resultat	Summa
Ingående eget kapital 1 januari 2024	509	503 524	26 004	-606 837	-76 800
Periodens resultat	–	–	–	-77 225	-77 225
Periodens övriga totalresultat	–	–	-2 582	–	-2 582
Periodens totalresultat	–	–	-2 582	-77 225	-79 807
Transaktioner med koncernens ägare					
Nyemission	330	714 670	–	–	715 000
Emissionskostnader	–	-59 809	–	–	-59 809
Kvittningsemission	64	137 988	–	–	138 051
Aktierelaterade ersättningar	–	–	–	1 209	1 209
Summa transaktioner med koncernens ägare	394	792 848	–	1 209	794 451
Utgående eget kapital 30 juni 2024	903	1 296 373	23 422	-682 853	637 844

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

KONCERNENS SIFFROR

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

(TSEK)	Not	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat		-37 329	-50 077	-73 602	-99 151	-200 976
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet</i>						
Avskrivningar		346	293	692	586	1 251
Valutakursdifferenser		0	-282	0	-292	25
Kvalificerade personaloptioner		600	609	1 209	1 226	2 444
Erhållen ränta		170	632	231	1 020	2 912
Erlagd ränta		-9	-90	-113	-225	-453
Betald inkomstskatt		-	-	-	-	-6 784
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-36 222	-48 914	-71 585	-96 836	-201 581
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>						
Ökning/minskning rörelsefordringar		786	-8 065	2 424	-3 834	5 642
Ökning/minskning leverantörsskulder		-4 861	14 527	-9 650	12 879	-546
Ökning/minskning övriga rörelseskulder		18 387	-10 767	21 405	-12 251	-12 701
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-21 911	-53 219	-57 406	-100 042	-209 186
Finansieringsverksamheten						
Nyemission		715 000	-	715 000	-	-
Emissionskostnader		-59 809	-167	-59 809	-167	-167
Erhållet lån från aktiägare	8	-	34 576	-	34 576	124 343
Amortering leasingkulder		-958	-315	-1 284	-626	-1 284
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		654 233	34 094	653 907	33 783	122 892
Periodens kassaflöde		632 323	-19 125	596 501	-66 258	-86 294
Likvida medel vid periodens början		52 468	126 586	87 972	173 546	173 546
Omräkningsdifferens i likvida medel		-71	1 182	247	1 355	720
Likvida medel vid periodens slut		684 720	108 643	684 720	108 643	87 972

Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag

(TSEK)	Not	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning		291	232	390	421	628
Rörelsens kostnader						
Administrationskostnader		-17 421	-13 740	-23 780	-26 980	-42 078
Forsknings- och utvecklingskostnader		-20 164	-38 265	-50 017	-76 865	-163 357
Övriga rörelseintäkter och rörelsekostnader		173	-829	-11	-855	53
Rörelseresultat		-37 121	-52 604	-73 418	-104 280	-204 754
Finansiella intäkter och kostnader		-3 703	-10 093	-5 332	-10 184	-18 660
Resultat efter finansiella poster		-40 823	-62 696	-78 750	-114 464	-223 414
Koncernbidrag		–	–	–	–	5 657
Resultat före skatt		-40 823	-62 696	-78 750	-114 464	-217 757
Inkomstskatt		–	–	–	–	–
Periodens resultat		-40 823	-62 696	-78 750	-114 464	-217 757

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat för perioden överensstämmer med periodens resultat

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(TSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Koncessioner, patent, licencer mm		320 463	320 463	320 463
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier		58	86	72
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i koncernföretag		88 543	88 543	88 543
Summa anläggningstillgångar		409 064	409 092	409 078
Övriga kortfristiga fordringar		3 328	4 728	3 867
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		2 090	10 799	2 473
Kassa och bank		679 202	90 363	82 304
Summa omsättningstillgångar		684 621	105 890	88 644
SUMMA TILLGÅNGAR		1 093 684	514 982	497 722

(TSEK)	Not	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		903	509	509
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		1 296 141	503 292	503 292
Balanserat resultat		-334 372	-119 041	-117 823
Årets resultat		-78 750	-114 464	-217 757
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare		883 922	270 296	168 221
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Lån från aktieägare	8	–	34 576	131 006
Leverantörsskulder		6 525	29 556	16 178
Skulder till koncernföretag		170 260	170 594	172 925
Övriga skulder		2 231	2 563	2 814
Upplupna kostnader		30 746	7 396	6 578
Summa kortfristiga skulder		209 763	244 686	329 501
Summa skulder		209 763	244 686	329 501
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		1 093 684	514 982	497 722

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
<small>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital</small>	
<small>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</small>	
Moderbolagets siffror	18
<small>Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</small>	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Noter till den finansiella informationen

Not 1 Allmän information

Cinclus Pharma Holding AB (publ), (härefter Cinclus Pharma) med organisationsnummer 559136–8765 är ett aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Stockholm. Adressen till huvudkontoret är Kungsbron 1, 111 22 Stockholm, Sverige. Bolaget är noterat på Nasdaq Stockholm sedan den 20 juni 2024 och har till föremål för sin verksamhet att bedriva utveckling och kommersialisering av läkemedel. Cinclus Pharma Holding AB (publ) är moderbolag i koncernen Cinclus Pharma som består av moderbolaget och dess två dotterbolag (härefter koncernen). Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i tusentals kronor (TSEK). Samtliga belopp är, om inte annat anges, avrundade till närmaste tusental. Uppgifter inom parentes avser jämförelseperioden.

För koncernens finansiella tillgångar och skulder, som redovisas till upplupet anskaffningsvärde, bedöms deras redovisade värde vara en rimlig uppskattning av det verkliga värdet då de i allt väsentligt avser kortfristiga fordringar och skulder varmed diskonteringseffekten är oväsentlig.

Not 2 Redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning har upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges. Koncernredovisningen för Cinclus Pharma har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554), RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, samt International Financial Reporting Standards (IFRS) och tolkningar från IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) sådana de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering samt enligt Årsredovisningslagen. Moderbolagets delårsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper samt förklaringar till dessa återfinns och överensstämmer med de som beskrivs i årsredovisningen 2023 för koncernen. Koncernredovisningen har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Bedömningar och uppskattningar

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för koncernredovisningen, har redovisats i koncernens årsredovisning för 2023.

Fortlevnadsprincipen

Denna delårsrapport har upprättats med antagandet om att bolaget har förmåga att upprätthålla fortsatt drift under de kommande 12 månaderna i linje med fortlevnadsprincipen. Se vidare avsnitt kring finansiering, risker och riskhantering samt not 3.

Not 3 Risker och riskhantering

Cinclus Pharmas verksamhet, resultat och ställning påverkas av ett antal riskfaktorer som beskrivits i detalj i bolagets prospekt som upprättats i samband med noteringen av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm den 20 juni 2024 men också i årsredovisningen för 2023.

De risker och tillhörande riskhantering som beaktats vid upprättandet av denna delårsrapport gäller för samtliga perioder och överensstämmer med det som presenterats i avsnitt Riskfaktorer i årsredovisningen för 2023. I och med nyemissionen i samband med noteringen av bolagets aktie på Nasdaq Stockholm reducerades refinansieringsrisken.

Med refinansieringsrisk avses risken att likvida medel inte finns tillgängliga och att finansiering bara delvis eller inte alls kan erhållas alternativt till förhöjd kostnad. Koncernen finansieras idag med eget kapital. Koncernen är på längre sikt i behov av mer omfattande finansiering. Dels för att kunna genomföra en andra eGERD fas III-studie med efterföljande registrering av indikationen eGERD men även vid initiering av nya studieprogram för andra indikationer som t. ex. *Helicobacter pylori*. Det kan därför inte uteslutas att koncernen blir utsatt för risker relaterade till extern lånefinansiering.

Not 4 Nettoomsättning

Nettoomsättningen om 0 (5 959) TSEK grundar sig i avtalet mellan Cinclus Pharma och dess kinesiska partner Sinorda Biomedicine. Intäkterna avser royalty på licensintäkter som Sinorda Biomedicine erhållit från utlicensiering till sin partner i Kina, SPH Sine, ett dotterbolag till Shanghai Pharmaceuticals.

Not 5 Skatt

Per den 1 januari 2022 ingicks ett avtal mellan Cinclus Pharma Holding AB (publ) och det helägda dotterbolaget Cinclus Pharma AG att IP-rättigheter överlätits till moderbolaget. I och med denna överlåtelse har en reavinst uppstått i dotterbolaget under första kvartalet 2022, och därmed en skattekostnad och en skatteskuld. Den uppgörelse som har träffats med den schweiziska skattemyndigheten innebär att skatteskulden kan betalas i tre lika delar år 2023, 2024 och slutligen 2025. Per balansdagen 30 juni uppgick denna skuld till totalt 14 235 (14 006) TSEK, efter att en första betalning enligt plan gjorts i december 2023. Skulden löper med en ränta som årligen fastställs av Skatteverket i Schweiz. Skulden kan när som helst betalas av delvis eller i sin helhet. Denna skatteskuld är en bestämd skuld. En uppskjuten skattefordran har inte bokats upp i moderbolaget då en sådan inte bedöms vara balansgill eftersom en osäkerhet kring framtida skattepliktiga vinster fortsatt föreligger.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Not 6 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående sker till marknadsmässiga villkor. Tabellen nedan visar inköp i koncernens moderbolag och dotterbolag.

Transaktioner med närstående

(TSEK)	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
Leverantör / Närstående	2024	2023	2024	2023	2023
PetoMaj Invest AB Peter Unge, styrelsemedlem	590	578	1 230	1 189	2 365
PCW Consultants AB Peter Wallich, Chief Commercial Officer	231	150	461	321	603
Iaru AB ¹⁾ Torbjörn Koivisto, styrelsemedlem	76	–	76	–	64
Brera Life Sciences Consultancy Ltd ²⁾ Andrew Thompson, affärsutvecklingschef	–	–	304	–	289

1) Kostnad för Iaru AB tillhör kvartal 1

2) Brera Life Science var närstående till bolaget t o m utgången av kvartal 1

För ytterligare information om transaktioner med närstående, se den senaste årsredovisningen.

Not 7 Incitamentsprogram

30 juni 2024 förföll teckningsoptionsprogram TO 2021/2024 serie 1 då aktiekursen understeg lösenpriset för optionen kraftigt. Detta innebar att 8 960 optioner motsvarande 716 800 aktier förföll.

Under kvartalet tillkom ett nytt kvalificerat personaloptionsprogram, KPO 2024, vilket godkändes på årsstämman i april. Totalt har 51 737 kvalificerade personaloptioner tilldelats VD, övrig ledning samt specialister den 9 april 2024, se nedan tabell:

Program KPO 2024

	Tilldelade optioner	Villkor	Lösenkurs	Löptid
VD	7 391	1:1	47,325	2404-2904
Övriga ledande befattningshavare	36 955	1:1	47,325	2404-2904
Övriga	7 391	1:1	47,325	2404-2904
Totalt	51 737			

För detaljer kring övriga program hänvisas till årsredovisningen för 2023, not 8. I den översiktliga tabellen nedan anges per balansdagen aktuella program, totalt antal optioner/aktier per program och totalt sammantaget för alla program.

Aktuella incitamentsprogram

Program	Ingående värden jan 2024	Tilldelade optioner	Förfallna optioner	Utgående värden jun 2024	Villkor	Lösenpris per option (SEK) *
TO 2021/2024 serie 1	8 960	–	-8 960	–	1:80	75,00
TO 2021/2024 serie 2	2 050	–	–	2 050	1:80	75,00
TO 2022/2025 serie 1	3 500	–	–	3 500	1:80	85,00
TO 2022/2025 serie 2	27	–	–	27	1:80	85,00
TO 2022/2025 serie 3	900	–	–	900	1:80	94,65
KPO 2022	5 000	–	-350	4 650	1:80	47,33
KPO 2024	–	51 737	–	51 737	1:1	47,33
Antal utestående optioner				62 864		

* Lösenpriset är omräknat i enlighet med den uppdelning av aktier som beslutades vid extra bolagsstämma 29 maj 2023.

TO = Teckningsoptionsprogram

KPO = Kvalificerat personaloptionsprogram

Vid extra bolagsstämma den 3 juni 2024 antogs en ny bolagsordning, enligt vilken Bolaget även kan ge ut C-aktier, som en del av implementeringen av Bolagets långsiktiga incitamentsprogram. Inga C-aktier har ännu givits ut.

Vidare vid den extra bolagsstämman den 3 juni 2024 godkändes ett nytt personaloptionsprogram, villkorat av att Cinclus Pharmas stamaktier togs upp till handel på Nasdaq Stockholm. Totalt beslutades om ett personaloptionsprogram för VD och en av Cinclus Pharmas vetenskapliga rådgivare om totalt 290 000 personaloptioner, se tabellen nedan:

Personaloptionsprogram 2024/2027 serie 1

	Tilldelade optioner	Villkor	Lösenkurs	Löptid
VD	200 000	1:1	54,6	2407-2709
Konsult i vetenskapligt råd	90 000	1:1	54,6	2407-2709
Totalt	290 000			

Vidare beslutades om ett prestationsaktieprogram för anställda i Cinclus Pharma. Programmen kommer att tilldelas och kostnadsföras med början under kvartal 3, se tabellen nedan:

Prestationsaktieprogram

	Maximalt antal aktierätter per person inom kategorin	Maximalt antal aktierätter totalt	Löptid
VD (1 person)	104 400	104 400	2407-2711
Koncernledning (högst 3 personer)	26 875	80 625	2407-2711
FoU-ledning (högst 7 personer)	16 625	116 375	2407-2711
Anställda nivå 2 (högst 2 personer)	8 875	17 750	2407-2711
Anställda nivå 1 (högst 8 personer)	5 128	41 000	2407-2711
Totalt		360 150	

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Not 8 Lån från aktieägare

Under juni-augusti 2023 ingick moderbolaget låneavtal med vissa befintliga ägare inklusive de tre största vid tiden institutionella aktieägarna. Låneavtalen löpte med en årlig räntesats på 12 %. Enligt villkoren i låneavtalet skulle lånet kvittas mot nyemitterade aktier i bolaget (kvittningsemission) i samband med en nyemission varigenom bolaget tillförs visst lägsta belopp och/eller en börsnotering. Konvertering skulle ske till den kurs som bestämdes vid den aktuella nyemissionen. Vid kvittning av lånet mot nya aktier i samband med en börsnotering skulle respektive långgivares lån konverteras i sin helhet. Vid kvittning av lånet mot nya aktier i samband med annan nyemission skulle respektive långgivares lån åtminstone konverteras i sådan utsträckning att det motsvarade långgivarens ägarandel i bolaget vid tidpunkten för ingående av låneavtalet, med beaktande av både de aktier som tillkom genom nyemissionen och genom kvittning.

Enligt avtalet löpte lånet till 30 juni 2024. Om det skulle skett ett uppköp av bolaget innan lånens förfallodag skulle de långgivare som fortfarande hade utestående lån samt upplupen ränta få det till fullo återbetalt samt ett tillägg om 20 % på beloppet av utestående lån. Denna eventuella förtida återbetalning utgjorde ett inbäddat derivatinstrument, som har redovisats separat till verkligt värde i koncernredovisningen, enligt nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Derivatet har räknats fram med antagandet om en riskfri ränta på 2,6 %

Total erlagd likvid för lånet uppgick till 124 343 TSEK. I och med börsnoteringen 20 juni har lånet kvittats mot aktier i en kvittningsemission. Värdet på lån och upplupen ränta som konverterats till 3 286 939 aktier uppgick per den 19 juni till 138 052 TSEK varav 13 709 TSEK avsåg upplupen ränta.

Not 9 Antal aktier samt aktiekapital

Datum	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2024-01-01	Ingående värden 2024	-	26 227 040	-	509 153	0,019
2024-06-19	Nyemission	17 023 810	43 250 850	330 488	839 641	0,019
2024-06-19	Kvittning aktieägarlån	3 286 939	46 537 789	63 810	903 451	0,019
2024-06-30	Utgående värden 2024, kv 2	-	46 537 789	-	903 451	0,019



Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal

Bolaget presenterar i rapporten nyckeltal i enlighet med IFRS-regelverket. Bolaget presenterar också så kallade alternativa nyckeltal dvs mått som inte är definierade enligt IFRS. De alternativa nyckeltal som återfinns i rapporten är bland annat kostnader relaterade till forskning och utveckling i % av operativa kostnader, soliditet % samt kassalikviditet %. Det förstnämnda anser bolaget är ett viktigt komplement eftersom det möjliggör en bättre utvärdering av bolagets ekonomiska trender. Detta finansiella resultatmått ska inte ses isolerat eller anses ersätta de resultatindikatorer som har upprättats i enlighet med IFRS.

Det alternativa resultatmåtten som bolaget har definierat det, bör dessutom inte jämföras med andra resultatmått med liknande benämning som används av andra företag. Detta beror på att det ovan nämnda prestationsmåtten inte alltid definieras på samma sätt, och andra företag kan beräkna det annorlunda än Cinclus Pharma. Se tabell intill för ytterligare definitioner och avstämning av nyckeltal och alternativa nyckeltal.

Avstämning av alternativa nyckeltal

	Kvartal 2		Kvartal 1-2		Helår
	2024	2023	2024	2023	2023
Administrationskostnader, (TSEK)	-16 687	-12 384	-22 275	-24 840	-39 562
Forsknings- och utvecklingskostnader, (TSEK)	-20 814	-39 288	-51 316	-78 964	-166 678
Operativa kostnader, (TSEK)	-37 502	-51 672	-73 591	-103 803	-206 240
Forsknings- och utvecklingskostnader/operativa kostnader %	56%	76%	70%	76%	81%
Periodens kassaflöde, (TSEK)	632 323	-19 125	596 501	-66 258	-86 294
Genomsnittligt antal utestående aktier	28 682 185	26 227 040	27 454 613	26 227 040	26 227 040
Periodens kassaflöde per aktie, (SEK)	22,05	-0,73	21,73	-2,53	-3,29
	2024-06-30	2023-06-30	2024-06-30	2023-06-30	2023-12-31
Eget kapital, (TSEK)	637 844	29 264	637 844	29 264	-76 800
Totala tillgångar, (TSEK)	690 836	124 367	690 836	124 367	94 413
Soliditet %	92%	24%	92%	24%	-81%
Övriga fordringar, (TSEK)	3 332	4 737	3 332	4 737	3 870
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, (TSEK)	1 848	10 686	1 848	10 686	2 249
Likvida medel, (TSEK)	684 720	108 643	684 720	108 643	87 972
Totala omsättningstillgångar, (TSEK)	689 899	124 065	689 899	124 065	94 091
Lån från aktieägare, (TSEK)	–	34 245	–	34 245	130 341
Derivat, (TSEK)	–	331	–	331	665
Leverantörsskulder, (TSEK)	6 797	29 845	6 797	29 845	16 448
Leasingskulder, (TSEK)	540	16	540	16	24
Skatteskulder, (TSEK)	7 466	6 891	7 466	6 891	7 216
Övriga skulder, (TSEK)	2 319	2 612	2 319	2 612	2 903
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter, (TSEK)	29 100	7 482	29 100	7 482	6 826
Totala kortfristiga skulder, (TSEK)	46 223	81 421	46 223	46 845	164 422
Kassalikviditet %	1493%	152%	1493%	265%	57%
Eget kapital, (TSEK)	637 844	29 264	637 844	29 264	-76 800
Antal aktier vid periodens slut	46 537 789	26 227 040	46 537 789	26 227 040	26 227 040
Eget kapital per aktie, (SEK)	13,71	1,12	13,71	1,12	-2,93

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
<small>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital</small>	
<small>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</small>	
Moderbolagets siffror	18
<small>Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</small>	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Definitioner av nyckeltal och alternativa nyckeltal

Nyckeltal enligt IFRS	Definitioner	
Periodens resultat per aktie före och efter utspädning.	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden före och efter utspädning. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att justera det viktade genomsnittliga antalet utestående stamaktier för en uppskattad konvertering av alla potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt, vilket är i enlighet med IAS 33 Resultat per aktie.	
Alternativa nyckeltal	Definitioner	Skäl till att nyckeltalen används
Rörelseresultat (EBIT).	Resultat före finansiella poster och skatt. Informationen hämtas från rapport över resultat i sammandrag.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå lönsamheten för den operativa verksamheten.
Operativa kostnader.	Summan av forsknings- och utvecklingskostnader samt administrationskostnader för perioden. Informationen hämtas från rapport över resultat i sammandrag.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå kostnaderna för den operativa verksamheten.
Forsknings- och utvecklingskostnader/operativa kostnader %.*	Forsknings- och utvecklingskostnader, dividerat med operativa kostnader, vilket består av forsknings- och utvecklingskostnader samt administrationskostnader.	Nyckeltalet hjälper läsaren att förstå andelen av kostnader som är hänförliga till koncernens kärnverksamhet, forskning och utveckling.
Soliditet, %.*	Soliditeten vid utgången av respektive period beräknas genom att dividera totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare med totala tillgångar.	Soliditeten mäter andelen av de totala tillgångarna som finansieras av aktieägarna.
Kassalikviditet %.*	Omsättningstillgångar i förhållande till kortfristiga skulder.	Nyckeltalet visar koncernens kortsiktiga betalningsförmåga.
Antal aktier på balansdagen.	Antal aktier i bolaget vid slutet av perioden.	Nyckeltalet ger läsaren en bild över antalet aktier vid periodens utgång.
Eget kapital per aktie.	Eget kapital dividerat med antal aktier vid slutet av perioden.	Ger läsaren en möjlighet att jämföra bokfört värde med marknadsvärde.
Kassaflöde per aktie.	Kassaflöde dividerat med genomsnittligt antal aktier.	Visar kassaflöde som genererats eller förbrukats per aktie.

* Avstämning av dessa nyckeltal finns på föregående sida.

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
Koncernens rapport över resultat i sammandrag	
Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag	
Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital	
Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag	
Moderbolagets siffror	18
Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag	
Moderbolagets balansräkning i sammandrag	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Styrelsens och verkställande direktörens intygande

Styrelsen försäkrar att denna delårsrapport ger en rättvisande översikt av koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. För en beskrivning av koncernen Cinclus Pharmas risker, vilka bedöms oförändrade, hänvisas till koncernens senaste årsredovisning.

Stockholm 29 augusti 2024

WENCHE ROLFSEN
Styrelseledamot

PETER UNGE
Styrelseledamot

TORBJÖRN KOIVISTO
Styrelseledamot

ANDERS ÖHBERG
Styrelseledamot

HELENA LEVANDER
Styrelseledamot

NINA RAWAL
Styrelseledamot

LENNART HANSSON
Styrelsens ordförande

CHRISTER AHLBERG
Verkställande direktör
och koncernchef

Väsentliga händelser	3
VD har ordet	4
Om aktien	6
Verksamhetsbeskrivning	7
Cinclus Pharma i korthet	7
GERD	8
Regulatorisk och kommersiell strategi	9
Produktutveckling	10
Finansiell översikt, januari – juni 2024	11
Övriga upplysningar	13
Koncernens siffror	14
<small>Koncernens rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag</small>	
<small>Koncernens rapport i sammandrag över förändring i eget kapital</small>	
<small>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</small>	
Moderbolagets siffror	18
<small>Moderbolagets rapport över resultat i sammandrag</small>	
<small>Moderbolagets balansräkning i sammandrag</small>	
Noter till den finansiella informationen	20
Definitioner av nyckeltal samt definitioner och avstämning av alternativa nyckeltal	23
Styrelsens och verkställande direktörens intygande	25
Ordlista	26

Ordlista

Carcinogenicitetsstudier – Test för att bedöma om ett kemiskt eller fysikaliskt medel ökar risken för cancer.

CMC – står för Chemistry Manufacturing and Control och handlar om processen för framställande och tillverkning av läkemedel.

CRO – står för Contract Research Organization, och är de företag som tillsammans med läkemedels- och medtechföretagen utför de kliniska studier som behöver göras för att få sina produkter godkända av myndigheterna.

Esofagit – är skador på matstrupen eller matstrupskatarr orsakad av tillbakariktat flöde av magsyra till matstrupen.

FDA – är den amerikanska läkemedelsmyndigheten och det fullständiga namnet är US Food and Drug Administration.

GERD och eGERD – GERD står för Gastroesophageal reflux disease eller gastroesofageal refluxsjukdom och är samlingsbenämning på all syrerelaterad matstrupssjukdom. GERD kännetecknas av symtom, med eller utan vävnadsskada, som är resultatet av upprepad eller långvarig exponering av slemhinnan i matstrupen för surt eller icke-surt innehåll från magsäcken. Om vävnadsskada är närvarande, sägs individen ha esofagit eller erosiv GERD (eGERD).

International Non-proprietary Name (INN) – är ett generiskt namn som används för att underlätta identifiering av läkemedelssubstanser eller aktiva beståndsdelar i läkemedel.

IPO – står för Initial Public Offering dvs. börsnotering.

Klinisk fas I – Det första tillfället då en ny substans ges till en människa. Fas I-studier utförs ofta med ett litet antal friska frivilliga försökspersoner för att bedöma säkerheten och doseringen för en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas II – Fas II avser den första gång som ett läkemedel under utveckling tillförs patienter för att studera säkerhet, dosering och effekt med en ännu inte godkänd behandlingsform.

Klinisk fas III – Fas III-prövningar omfattar många patienter och pågår ofta under längre tid; de avses kartlägga läkemedlets effekter och biverkningar under ordinära men ändå noggrant kontrollerade förhållanden

KOL – står för Key Opinion Leader. En KOL är en expert med beprövad erfarenhet och expertis inom ett visst arbetsområde. Inom hälso- och sjukvården kan dessa experter vara läkare, sjukhuschefer, hälsosystemsdirektörer, forskare, medlemmar i patientgrupper med flera.

LA-skalan – Los Angeles-skalan (LA-skalan) är ett vedertaget sätt att beskriva den endoskopiska förekomsten av refluxesofagit och bestämma dess svårighetsgrad. Skalan delas in i grad A-D där D är den svåraste graden av refluxesofagit.

Linaprazan glurate (f.d. X842) – En prodrug av linaprazan av kaliumkonkurrerande syrablockerare (P-CAB). Linaprazan har utvärderats i 23 fas I- och två fas II-studier på totalt cirka 2 500 patienter. De fördelaktiga säkerhets- och farmakokinetiska egenskaperna hos linaprazan glurate har dokumenterats i en fas I-studie. Linaprazan glurate ger överlägsen magsyrakontroll jämfört med nuvarande medicinering.

Läkemedelsdossier – Underlag och dokumentation som ligger till grund för ansökan om läkemedelsgodkännande.

”Off label” förskrivning – Termen ”off label” definieras som användning av ett läkemedel som avviker från den godkända produktresumén, såsom användning på icke godkänd indikation, med avvikande dos eller med avvikande administrationssätt.

PCAB – står för Potassium-Competitive Acid Blocker och är en ny läkemedelsgrupp syrasekretionshämmare.

PPI – står för Proton Pump Inhibitor (sv. protonpumps-hämmare) och är en läkemedelsgrupp vars huvudsakliga verkan är en tydlig och lång-varig minskning av produktionen av magsyra. Denna typ av läkemedel har under mycket lång tid varit de mest potenta syrasekretionshämmarna som finns och fortfarande finns idag. Det första preparatet, omeprazol, lanserades 1988 under varumärket Losec. Protonpumps-hämmare tillhör de mest sålda läkemedlen i världen.

Preklinisk fas – I preklinisk fas genomförs olika typer av tester och experiment i labb-miljö. Dessa tester sker innan ett läkemedelsprojekt går in i klinisk fas.

”Prodrug” – En ”prodrug” (eng.) är ett inaktivt läkemedel i den form som den tas. När prodrogen har kommit in i kroppen omvandlas den till den aktiva formen. Omvandlingen sker genom att någon del av läkemedlets kemiska struktur förändras.

Proof of Concept (konceptvalidering) – Detta begrepp är även kallat ”PoC”. Med detta menas en prototyp eller studie som omfattar alla viktiga funktioner. Syftet är helt enkelt att bevisa att konceptet fungerar.

QIDP – Beviljande av en produkt som en kvalificerad produkt för behandling av infektionssjukdomar. Beviljandet beslutas av den amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA) vilket ger 5 års data-exklusivitet. QIDP står för Qualified Infectious Disease Product.



Cinclus Pharma Holding AB (publ)

Kungsbron 1

Plan 3, Hiss G

111 22 Stockholm, SVERIGE

Org. nr.559136–8765

Telefon: +46 8 13 33 10

info@cincluspharma.com

cincluspharma.com