

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2020

QuiaPEG Pharmaceuticals
Holding AB (publ)



Innehållsförteckning

VD kommentar till 2020	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning – koncernen	21
Balansräkning – koncernen	22
Kassaflödesanalys – koncernen	23
Resultaträkning – moderföretaget	24
Balansräkning - moderföretaget	25
Kassaflödesanalys – moderföretaget	26
Tilläggsupplysningar	27
Definitioner	36
Underskrifter	37

VD kommentar

Verksamheten under det gångna året har varit relativt förskonad från negativa effekter av den pågående pandemin och vi blickar nu framåt mot en tid då sakernas tillstånd gradvis återgår till det mer normala.

Året inleddes med positiva nyheter då vi uppnådde prekliniskt Proof-of-Concept i modellprojektet QPG-1029, som är en förbättrad version av det befintliga läkemedlet liraglutid för behandling av diabetes och fetma. Studien utfördes av Gubra ApS, ett företag specialiserat på farmakologisk forskning inom diabetes och andra metabola sjukdomar. I studien jämfördes QPG-1029 med diabetesläkemedlen liraglutid och semaglutid avseende effekt på födointag och vikt i friska råttor (n=56). Till skillnad från de grupper som erhållit liraglutid och semaglutid bibehöll grupperna behandlade med QPG-1029 en statistiskt signifikant minskad viktökning jämfört med kontrollgruppen fram tills studiens slut. Studieresultaten visar att QuiaPEGs målsättning att utöka doseringsintervallet för behandling med liraglutid från ett dygn till en vecka är fullt möjlig vilket är en stor framgång för både vårt modellprojekt och vår teknologiplattform, Uni-Qleaver®.



Under sommaren erhöles ytterligare positiva resultat från en preklinisk studie avseende QPG-1029. Studieresultaten är nödvändiga för modellering av dos och doseringsintervall i kommande multipel dos-studier. Studien genomfördes efter optimering av syntesmetoden av QPG-1029 och utvärderade de farmakokinetiska egenskaperna efter subkutan administrering i råttor.

I samarbete med kontraktsforskningsbolaget Celerion AG lyckades vi under början av året med att utveckla bioanalytiska metoder för QPG-1029 och den aktiva läkemedelssubstansen i QPG-1029, nämligen liraglutid.

Under april slöts ett avtal med det tyska kontraktsforskningsbolaget Celares AG avseende processutveckling och uppskalning av både vår linker, Uni-Qleaver®, och modellprojektet QPG-1029. Arbetet fortskrider väl och vi har kunnat bocka av viktiga milstolpar under arbetets gång. Förutom optimering av processen syftar arbetet även till att bereda större kvantiteter av QPG-1029 för de fortsatta prekliniska försöken. Avsikten är att substansen dessutom ska vara tillverkad enligt en produktionsmetod som inte nämnvärt kommer att skilja sig åt från den som vi kommer att använda i de fortsatta prekliniska försöken, däribland toxicitetsstudierna.

I maj ingicks ett kommersiellt avtal med det kinesiska läkemedelsbolaget Chengdu Shengnuo Biopharm Co., Ltd ("SNBio") som betalade USD 200 000 (ca 1,8 MSEK) i utbyte mot att under en begränsad tid få utvärdera en egentillverkad läkemedelssubstans tillsammans med en av QuiaPEGs frisättningsbara aktiverade PEGs från teknologiplattformen Uni-Qleaver®. Arbetet pågår för närvarande och det blir spännande att få ta del av resultaten, som kan utmynna i en licensaffär.

Vår patentsituation förbättrades ytterligare under våren när vi erhöles två s.k. "Notice of Allowance" av det amerikanska patentverket (USPTO). Patenten breddar och kompletterar QuiaPEGs patentportfölj, vilket innebär att patentportföljen därmed består av 20 beviljade patent inom sju olika patentfamiljer i USA, EU,

Kanada och Australien.

Under juli avslutades en kraftigt övertecknad företrädesemission som tillförde bolaget cirka 37,6 MSEK före emissionskostnader. Det var glädjande att nyemissionen övertecknades och att intresset för QuiaPEG är stort. I samband med nyemissionen emitterades även teckningsoptioner med lösen i februari 2021. Totalt nyttjades 5 129 700 teckningsoptioner, motsvarande en nyttjandegrad av cirka 95,6 procent, för teckning av 5 129 700 aktier till en teckningskurs om 1,20 SEK per aktie. Genom de nyttjade teckningsoptionerna tillfördes QuiaPEG därmed cirka 6,2 MSEK före emissionskostnader.

I samband med den framgångsrikt genomförda företrädesemissionen i somras beslöt vi att ansöka om att bolagets aktier och teckningsoptioner skulle upptas till handel på NASDAQ First North Growth Market. QuiaPEG upptogs till handel den 21 augusti. Vi har sedan i somras erhållit ett stort antal nya aktieägare och likviditeten i aktien har ökat vilket är positivt för bolaget. I oktober utsågs civilekonom Kajsa Grafström till ny CFO.

Även om vårt huvudsakliga fokus ligger på modellprojektet QPG-1029 påbörjades under slutet av 2020 arbetet med ett nytt läkemedelsprojekt, peg-teduglutid, QPG-1030, för behandling av korttarmsyndrom eller short bowel syndrome (SBS). Denna svåra sjukdom har s.k. sällskapsläkemedelsstatus (orphan drug indication). Den första pre-kliniska studien avslutades i april 2021 och den indikerar att bolaget skulle kunna utveckla en behandling för SBS med dosadministrering en gång per vecka, istället för varje dag som är fallet för teduglutid, det idag enda godkända läkemedlet för SBS. Det känns mycket stimulerande att redan i den första pre-kliniska studien av QPG-1030 erhålla positiva resultat. Dessutom replikeras tidigare positiva resultat för QPG-1029 (peg-liraglutid) med en annan peptid vilket bekräftar att plattformen Uni-Qleaver® även fungerar med andra läkemedel som är i behov av förbättrade egenskaper. Marknaden för SBS förväntas vara värd ca US\$ 2 miljarder 2030, vilket har genererat ett stort intresse från internationella investerare, vilket inte minst noteringen på NASDAQ av det schweiziska SBS-bolaget VectivBio Holding AG under våren visade. Arbetet med QPG-1030 är en del av vår strategiska inriktning med att bygga upp en projektportfölj som stärker bolagets värde långsiktigt.

Vi har under året varit aktiva på olika partneringskonferenser. Under september deltog vi på ChinaBio-konferensen och under oktober den årliga Bio-Europe konferensen. Arbetet med utlicensiera QPG-1029 i Kina fortskrider. Som tidigare meddelats har vi en handfull potentiella licenstagare som vi för diskussioner med genom vår representant i Kina.

Under året som gick gjorde vi stora framsteg med modellprojektet QPG-1029 och påbörjade arbetet med QPG-1030. Det viktiga samarbetet med Celares AG inleddes och det är min känsla att vi nu har gått in i slutfasen av uppskalningsarbetet vilket innebär förhoppningsvis ett högre tempo framöver avseende både projekten och affärsutvecklingen. Vill avsluta med att rikta ett stort tack till de aktieägare som deltog i nyemissionen och låt oss tillsammans nu blicka framåt mot ett framgångsrikt 2021!



Marcus Bosson

Verkställande direktör

Styrelsen och verkställande direktören för QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31.

Förvaltningsberättelse

Verksamheten

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) är moderföretag i en koncern som bedriver verksamhet inom forskning och utveckling samt kommersialisering av läkemedel baserat på en proprietär plattformsteknologi som bidrar till att frisätta en aktiv läkemedelssubstans på ett kontrollerat sätt, Uni-Qleaver®. Bolagets säte är Stockholm.

QuiaPEG Pharmaceuticals AB erhöll under våren 2016 såddfinansiering och i samband med finansieringen etablerades ett forskningslaboratorium i Uppsala. Den 31 mars 2017 noterades bolaget på dåvarande Aktietorget, numera Spotlight Stock Market, genom ett s.k. omvänt förvärv. Genom förvärvet bildades en ny koncern bestående av två företag. Den nya koncernens verksamhet startade andra kvartalet 2017 och avser QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) och QuiaPEG Pharmaceuticals AB.

Koncernens affärsidé är att utveckla förbättrade och patenterbara versioner av redan godkända eller kliniskt validerade läkemedel med hjälp av bolagets patenterade teknologiplattform Uni-Qleaver samt sälja licenser för specifika substanser eller terapiområden till läkemedelsbolag.

Bolaget har som mål att inom området pegyleringskemi bli ett internationellt ledande spjutspetsföretag som kan erbjuda marknaden teknologiskt unika och patenterade lösningar samtidigt som en pipeline av förbättrade versioner av redan godkända läkemedel byggs upp, s.k. biobetters. Framöver är QuiaPEGs primära fokus teknologiplattformen Uni-Qleaver och dess applicering inom frisättningsbar pegylering och utvecklingen av antikroppsbaseade läkemedel (ADCs). Parallellt bedrivs två läkemedelsutvecklingsprojekt, en pegylerad version av liraglutid, QPG-1029, som är tänkt att utlicensieras i tidig utvecklingsfas och en pegylerad version av teduglutid, QPG-1030. I takt med att QPG-1029 genererar pre-kliniska och, så småningom, kliniska resultat kommer affärsutvecklingsarbetet att underlättas. Avsikten är att i samband med en eller flera utlicensieringar, skala upp verksamheten med ytterligare rekryteringar inom forskning och utveckling för att driva uppbyggnaden av projektportföljen framåt. Parallellt kommer resurser satsas på affärsutveckling.

QPG-1029 har utvecklats med en halveringstid på ca 50 timmar vid fysiologiskt pH (surhetsgrad). Bolagets prekliniska utvecklingsprogram har gett följande resultat under 2019-2020:

- Bolaget har verifierat att QPG-1029 fungerar som en så kallad prodrug utan egen biologisk aktivitet (viktigt för att kunna hänvisa till liraglutids kliniska dokumentation).
- Efter frisättning återfår liraglutid full biologisk aktivitet.

Under 2020 genererades följande resultat:

- Farmakokinetiska studier bekräftar möjligheten att uppnå målet med behandling en gång per vecka.

- En födointagsstudie har visat att QPG-1029 har en förlängd effekt avseende sänkt aptit och reducerad viktökning jämfört med både liraglutid och semaglutid, ett viktigt prekliniskt proof-of-concept.

Under 2020 har fokus varit på den fortsatta utvecklingen av QPG-1029 vilket bl.a. har omfattat uppskalning av tillverkningsprocessen. Detta är nödvändigt innan toxikologi- och säkerhetsstudier kan påbörjas inför den kommande kliniska prövningen.

Verksamhetens utveckling och väsentliga händelser under räkenskapsåret

- Positiva prekliniska resultat erhålls för modellprojektet QPG-1029. Bolaget kunde i februari 2020 presentera positiva resultat från en preklinisk studie i modellprojektet QPG-1029 (en pegylerad variant av liraglutid), för behandling av typ 2-diabetes och övervikt. Studien utvärderade de farmakokinetiska egenskaperna hos QPG-1029 efter intravenös och subkutan administrering i råtta.
- Framgångsrik utveckling av analysmetoder för QPG-1029. Bolaget kunde i februari 2020 meddela att man i samarbete med ett välrenommerat globalt kontraktsforskningsbolag, Celerion AG, har utvecklat bioanalytiska metoder för QPG-1029 och den aktiva läkemedelssubstansen liraglutid.
- Proof-of-Concept uppnås i preklinisk effektstudie. Bolaget kunde i februari 2020 redovisa en viktig milstolpe då Proof-of-Concept för QPG-1029 uppnåddes i en väletablerad djurmodell, en s.k. food intake modell.
- Under första kvartalet 2020 registrerades inlösen av teckningsoptioner till ett värde om 1 000 KSEK
- Avtal slöts med det tyska kontraktsforskningsbolaget Celares avseende processutveckling och uppskalning. Bolaget slöt i april 2020 ett avtal med Celares GmbH om att utveckla en optimerad process som är lämplig för storskalig pegylering av läkemedel, baserat på QuiaPEGs Uni-Qleaver-teknologi, inklusive QPG-1029.
- I maj ingicks ett avtal med det kinesiska läkemedelsbolaget Chengdu Shengnuo Biopharm Co., Ltd ("SNBio") SNBio betalade USD 200 000 (ca 1,8 MSEK) i utbyte mot att under en begränsad tid få utvärdera en egentillverkad läkemedelssubstans tillsammans med en av QuiaPEGs frisättningsbara aktiverade PEGs från teknologiplattformen Uni-Qleaver®.
- Under maj och juni erhöles två s.k. "Notice of Allowance" av det amerikanska patentverket (USPTO). Patenten breddar och kompletterar QuiaPEGs patentportfölj, vilket innebär att patentportföljen därmed består av 16 beviljade patent inom sju olika patentfamiljer i USA, EU, Kanada och Australien.

- På den ordinarie bolagsstämman i juni beslöts att genomföra en företrädesemission som skulle, vid positivt utfall, tillföra bolaget ca 37,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader.
- I slutet av juni presenterades ytterligare positiva resultat från en preklinisk studie i modellprojektet QPG-1029. Studieresultaten är nödvändiga för modellering av dos och doseringsintervall i kommande multipel dos-studier. Studien genomfördes efter optimering av syntesmetoden av QPG-1029 och utvärderade de farmakokinetiska egenskaperna efter subkutan administrering i råtta.
- Under juli avslutades en kraftigt övertecknad företrädesemission som tillförde bolaget cirka 37,6 MSEK före emissionskostnader, vilka uppgick till cirka 5,6 MSEK (inklusive ersättning för garantiåtagandet om cirka 2,8 MSEK). Företrädesemissionen innebar att aktiekapitalet ökade med 19 317 092,40 SEK genom emission av 21 463 436 nya aktier. Efter registreringen av företrädesemissionen hos Bolagsverket uppgick aktiekapitalet i QuiaPEG till 48 292 734,60 SEK fördelat på 53 658 594 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,90 SEK.

I samband med nyemissionen emitterades även teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande, teckningsoptioner av serie 2020/2021 TO4, skulle bolagets aktiekapital komma att öka med ytterligare högst 4 829 273,10 SEK genom utgivande av högst 5 365 859 aktier. Bolagets aktiekapital skulle därmed vid fullt utnyttjande av serie 2020/2021 TO4, uppgå till 54 615 708 SEK, fördelat på 60 684 200 aktier, vardera med ett kvotvärde om 0,90 SEK.

- I mitten av juli erhöll och godkände bolaget anmälningar om konvertering av konvertibler av serien Konvertibel 2019/2021 till ett sammanlagt belopp om 3 999 996 kronor. Genom konverteringen emitterades sammanlagt 1 659 747 stycken nya aktier i bolaget till en teckningskurs om 2,41 SEK per aktie.
- Bolaget meddelade i juli att bolaget avtalsenligt erhöll USD 200 000 (cirka 1,8 MSEK) från det kinesiska läkemedelsbolaget Chengdu Shengnuo Biopharm Co., Ltd.
- Den 21 augusti upptogs bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på NASDAQ First North Growth Market.
- I oktober utsåg QuiaPEG, civilekonom Kajsa Grafström till ny CFO.

Finansiell styrka

Under år 2020 har Moderbolaget förstärkt både Eget kapital och kassa genom nyemissioner om totalt 37,6 MSEK före emissionskostnader på 5,6 MSEK, konvertering av konvertibellån på 4 MSEK, facilitetslån, som löper ut till betalning i december 2021 samt kortfristiga lån som amorteras i mars 2021, i syfte att bekosta fortsatt forskning och utveckling.

Målsättning

Bolaget har som mål att erbjuda läkemedelsmarknaden en proprietär teknologisk plattform, Uni-Qleaver®, som förbättrar olika läkemedels egenskaper och att bli ledande inom området. Samtidigt som marknaden erbjuds licenser till Uni-Qleaver®, utvecklas internt en pipeline av förbättrade versioner av redan godkända läkemedel. Bolagets affärsmodell skapar därmed möjligheter till intäkter på både kort och lång sikt genom att:

- På kort sikt sälja exklusiva licenser för specifika projekt eller för specifika terapiområden. Licensavtal med ett läkemedelsbolag baseras i typiska fall på en gemensamt överenskommen utvecklingsplan med ett antal definierade milstolpar som när de uppnås utlöser fördefinierade ersättningar med stigande värde ju närmare marknaden projektet kommer, samt en royaltyersättning som utgår på försäljningen efter marknadsgodkännande.
- Över tid bygga upp en pipeline av läkemedelsutvecklingsprojekt som drivs i egen regi fram till sen preklinisk fas eller t.o.m. tidig klinisk fas. Ambitionen är sedan att teckna licensavtal eller sälja ett eller flera av bolagets framtida egna projekt vid ett tillfälle då bolaget bedömer att avkastning i relation till finansiell och vetenskaplig risk är som mest fördelaktig.

Kommentarer till resultaträkningen

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen i koncernen uppgick till 1 861 (0) KSEK. Aktiverat arbete för egen räkning med patent uppgick till 1 879 (4 466) KSEK. Övriga rörelseintäkter var 0 (0) KSEK).

Rörelsens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader i koncernen uppgick till -28 673 (-22 519) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till -7 103 (-5 812) KSEK och antalet anställda i koncernen har varit fem medarbetare. De övriga externa kostnaderna uppgick till -13 505 (-13 770) KSEK och består av kostnader för köpta externa tjänster, lokalhyra, samt resekostnader inkl deltagande i mässor och konferenser vilka har varit färre under andra delen av året.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -24 934 (-18 053) KSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -2 776 (-1 527) KSEK och består av räntekostnader för lån. Dotterföretaget QuiaPEG Pharmaceuticals AB har två lån hos Almi sedan augusti 2017 och ett lån sedan augusti 2018 på totalt 1 926 (2 315) KSEK. Under kortfristiga skulder finns även lån på 2 000 (3 000) KSEK som har amorterats under första kvartalet 2021.

Årets resultat efter skatt i koncernen uppgick till -27 710 (-19 580) KSEK

Forskning och utvecklingsarbete

Forskningsverksamheten som är baserad i Uppsala har främst varit fokuserad på fortsatt utveckling av Uni-Qleaver®, QPG-1029 och patenteringsarbete. Laboratoriet har i mindre skala tillverkat QPG-1029

för användning inom pre-kliniska studier. Det fortlöpande patenteringsarbetet har till dags dato skapat en patentportfölj bestående av totalt 20 beviljade patent fördelat på sju patentfamiljer samt ett antal patentansökningar.

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 10 143 (9 314) KSEK och avser främst patent som uppstår i dotterföretaget. Anskaffningen av immateriella anläggningstillgångar under 2020 uppgick till 1 940 (4 466) KSEK och avskrivningarna till -1 112 (-784) KSEK.

Omsättningstillgångar

Övriga fordringar på 724 (674) KSEK består till största delen av momsfordran på Skatteverket. Tillsammans med likvida medel uppgick omsättningstillgångarna till 9 462 (5 367) vid utgången av år 2020.

Långfristiga skulder

I juli 2019 upptogs en riktad konvertibelemission som tillförde företaget 12 000 KSEK, av dessa konverterades 4 000 KSEK i juli 2020. De återstående 8 000 KSEK förfaller till betalning i juli 2021 om konvertering ej sker. De långfristiga skulderna består av tre lån från Almi Företagspartner i Uppsala AB. Lånen löper på fem år och amorteras löpande. Totala kvarvarande skulden är på 1 926 TSEK. I juli 2020 upptogs ett facilitetslån om totalt 15 000 KSEK varav ett lån på 2 000 KSEK avropades i augusti 2020. Lån upptagna under faciliteten ska förfalla till betalning den 31 december 2021.

Likvida medel och finansiell ställning

De likvida medlen per 31 december 2020 uppgick till 8 588 (4 546) KSEK.

I mars tecknades nya aktier i bolaget till ett värde om 1 MSEK genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner av serie T1 2019.

Under tredje kvartalet genomfördes en företrädesemission som tillförde bolaget ca 37,6 MSEK före emissionskostnader som uppgick till 5,6 MSEK

Verksamhetsrisker

QuiaPEG koncernens verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför koncernens kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka QuiaPEGs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer beskrivs utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara fullständigt heltäckande:

- QuiaPEG är i en utvecklingsfas vilket innebär risker för att de framtida försäljningsintäkterna blir mindre än förväntat. Koncernen kan inte hänvisa till tidigare verksamhetsresultat på samma sätt som större aktörer i branschen samt att QuiaPEGs strategi för utveckling och dess affärsmodell har tillämpats under relativt kort tid.

- QuiaPEG bedriver forskning och utveckling kring hur pegylering kan förbättra vissa egenskaper hos läkemedel. Även om den ursprungliga metoden är beprövad kan resultaten av sådan forskning och utveckling vara oförutsedda och oönskade. De prognosticerade kostnaderna relaterade till forskning och utveckling är därför förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att utvecklingsstrategier måste omprövas, vilket kan innebära att kompletterande forskning och utveckling krävs. Detta kan medföra betydande kostnader för QuiaPEG eller att forskningen och utvecklingen läggs ned. Det kan också leda till ett ökat finansieringsbehov. En försening eller utebliven lansering av utvecklade produkter skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- En lägre tillväxt eller negativ tillväxt på läkemedelsmarknaden skulle komma att påverka QuiaPEGs kunder, d.v.s. efterfrågan på nya läkemedel generellt och biologiska läkemedel i synnerhet, vilket kan komma att ha en negativ inverkan på den finansiella ställningen och resultatet.
- QuiaPEG har och har haft begränsade resurser för ledning, administration och kapital. För genomförande av den strategiska planen är det viktigt att de resurser som finns disponeras på ett för QuiaPEG optimalt sätt. Det finns en risk att QuiaPEG misslyckas med att använda sina resurser på ett effektivt sätt och att det leder till verksamhetsrelaterade problem. En sådan situation skulle kunna påverka bolagets finansiella ställning och resultat.
- QuiaPEGs produkter bygger i grunden på etablerad teknologi men den bransch företaget verkar i, läkemedelsindustrin, karaktäriseras generellt av snabba teknologiska förändringar. QuiaPEGs utvecklade teknologi bedöms ha unika egenskaper men eftersom QuiaPEG ännu inte nått fullskalig kommersialisering av sina produkter finns det en risk att konkurrerande teknologier utvecklas och når kommersiellt genombrott före QuiaPEG. Eventuella framgångar kommer alltså till viss del vara beroende av QuiaPEGs förmåga att anpassa och utveckla produkter och forskning. Det finns en risk att framtida teknologier medför att befintliga eller framtida produkter förlorar kommersiellt värde. Om inte QuiaPEG kan anpassa och utveckla sin teknologi kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på verksamheten, finansiella ställningen och resultatet.
- Det finns flera bolag som bedriver forskning och utveckling inom liknande metoder eller kompletterande metoder som QuiaPEG. De framtida konkurrensmöjligheterna är bland annat beroende av att QuiaPEGs produkter erhåller och bibehåller ett effektivt immaterialrättsligt skydd. Det finns också en risk att konkurrenter, verksamma inom läkemedelsindustrin, har eller kan komma att ges större finansiella resurser än QuiaPEG. QuiaPEGs teknologi och produkter kan då utsättas för konkurrens och kopiering i takt med att tiden för patentskydd förfaller. Om QuiaPEG inte effektivt kan konkurrera på sin marknad så kan detta ha en väsentlig negativ påverkan på QuiaPEGs verksamhet och resultat.
- Det finns en risk att större läkemedelsaktörer på marknaden, som normalt utgör QuiaPEGs kunder, själva utvecklar den teknologi som QuiaPEG erbjuder eller att sådan aktör köper upp en av konkurrenterna för att själva kunna utveckla sina läkemedel utan QuiaPEGs plattform för pegylering. QuiaPEG måste därför ligga i framkant med utveckling och kunna prissätta sina produkter effektivt för att kunna generera intäkter. En större aktör skulle kunna pressa priserna

på produkterna för att öka sin egen marknadsandel. Skulle de här riskerna aktualiseras skulle de kunna ha en väsentlig negativ påverkan på koncernens finansiella ställning och resultat.

- QuiaPEGs produkter bygger på ett antal patent. Bolagets framtida framgång kommer således till viss del vara beroende av QuiaPEGs förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd på de marknader där man verkar. Det finns en risk att QuiaPEG inte erhåller patent för sina framtida utvecklade produkter. Patent har vidare en begränsad livslängd. Dessutom kan omfattningen av varje patentskydd skilja sig från ett land till ett annat då all patentlagstiftning inte är harmoniserad.

Med ett bolags patentportfölj följer ett antal risker. Andra företag kan med sina produkter och verksamhet göra intrång i QuiaPEGs patent. Andra företag kan dessutom ha ansökt om patent eller registrering av annan immateriell rättighet inom samma område som den teknologi som QuiaPEG utvecklar. Det finns också en risk att QuiaPEGs teknologi gör intrång i tredje mans rättigheter och registrerade immateriella rättigheter. Företaget kan komma att tvingas föra rättslig process för att skydda sina patent och för att beivra intrång. Kostnaden och tidsåtgången för rättsliga processer kan vara betydande, och bolaget kan komma att förlora sådana processer. Det skulle kunna leda till att skyddet för QuiaPEGs teknik upphör att gälla. Förlorade processer kan också medföra att Bolaget behöver betala betydande skadestånd. Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av QuiaPEG inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

- QuiaPEG är även beroende av know-how och företagshemligheter som företaget strävar efter att skydda. Sådant skydd uppnås så långt möjligt genom sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how och de företagshemligheter som utvecklats av QuiaPEG. Om spridande av bolagets know-how och företagshemligheter skulle ske skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på QuiaPEGs verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- QuiaPEGs affärsmodell bygger på att kunna ingå strategiska samarbetsavtal med läkemedelsbolag och företag som har tillverkning och marknadsföringskanaler inom branschen. Det finns en risk för att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med QuiaPEG vilket med hög sannolikhet skulle kunna få en negativ inverkan på verksamheten. En etablering av nya samarbeten kan också bli mer kostsamt och/eller ta längre tid än vad QuiaPEG beräknat, och det finns en risk att en sådan samarbetspartner inte kan leverera det resultat som förväntats av samarbetet. Det finns också en risk att samarbetspartnern beslutar att lägga ned ett läkemedelsprojekt eller ett terapiområde. Ett uteblivet samarbetsavtal eller ett misslyckat samarbete skulle kunna påverka QuiaPEGs försäljning, resultat och därmed även den finansiella ställningen negativt.
- Verksamheten är i hög grad beroende av ett antal nyckelpersoner, varav vissa är aktieägare i bolaget. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna bolaget skulle det kunna försena eller försvåra QuiaPEGs fortsatta forskning, utveckling och verksamhet. Det är viktigt för bolaget att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Sådan personal måste inneha relevant utbildning och erfarenhet. I den bransch där QuiaPEG är verksamhet är det hård konkurrens om erfaren personal med rätt utbildning. Det finns en risk att konkurrenter till bolaget

har eller kommer ha större finansiella resurser för att rekrytera personal. Det kan leda till att tillräckligt kvalificerad personal inte kan rekryteras eller att rekrytering sker på ofördelaktiga villkor för bolaget. Om QuiaPEG inte kan rekrytera eller behålla nyckelpersoner i sin verksamhet och på de villkor som krävs av sådan kvalificerad personal skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

- Verksamheten framöver kan komma att bli beroende av regulatoriska godkännanden och myndighetstillstånd, både direkt och indirekt via tredje man eller samarbetspartner. Godkännande eller tillstånd kan komma att krävas meddelas av exempelvis europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA). Försenade, indragna eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av exv. kemi, aktiv läkemedelssubstans, produktionsprocess, dokumentation, försöksupplägg mm. Läkemedelsmyndigheter kräver dessutom att effekterna av pegyleringsprocesserna dokumenteras i tillräcklig utsträckning. Det finns också en risk att kliniska försök och tester inte uppvisar tillräcklig säkerhet så att regulatoriskt godkännande inte erhålls. Om QuiaPEG eller bolagets samarbetspartner inte skulle erhålla ett sådant godkännande skulle detta innebära förlorade intäktsmöjligheter för företaget, vilket skulle föranleda negativa finansiella effekter för QuiaPEG.
- Eftersom QuiaPEGs produkter används inom läkemedelsindustrin som är en hårt reglerad marknad kan förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där QuiaPEGs teknologi används ha en väsentlig negativ inverkan på förmågan att generera intäkter med en åtföljande negativ effekt på QuiaPEGs verksamhet, resultat och finansiella ställning.
- Under preklinisk utvecklingsfas kommer ett antal försök att genomföras. Försöken kommer till största delen inte att genomföras i egen regi utan utföras på uppdrag av Bolaget, av tredje part, CRO (Clinical Research Organization). Ett CRO har, för att bedriva sin verksamhet, erforderliga myndighetstillstånd. QuiaPEG kan även komma att kontraktera en CMO (Contract Manufacturing Organization), för tillverkning av aktiv läkemedelssubstans, kemisk substans eller delar därav. Ett CMO har, för att bedriva sin verksamhet, erforderliga myndighetstillstånd. Det finns en risk att den CRO och CMO som QuiaPEG kontrakterat inte kan bibehålla adekvata myndighetstillstånd. Ett eventuellt indraget tillstånd för kontrakterat CRO eller CMO kan komma att medföra förseningar för utvecklingsfasen vilket i sin tur kan ha en väsentlig negativ inverkan på bolagets intjäningsförmåga, finansiella ställning och resultat.
- Investeringar i utveckling är föremål för osäkerhet eftersom det på förhand inte går att förutse investeringens affärsmässiga eller medicintekniska konsekvenser.

Finansiell riskhantering och kapitalrisk

Finansiell riskhantering

Koncernen utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker så som marknadsrisker i form av valutarisk, kreditrisk och likviditetsrisk. Koncernens övergripande riskhanteringspolicy, vilken fastställs av styrelsen, är att eftersträva minimala ogynnsamma effekter på finansiellt resultat och ställning.

Marknadsrisk

Valutarisk

Koncernen verkar såväl nationellt som internationellt vilket innebär exponering för variationer i olika valutor och då framförallt avseende EUR och USD. Valutarisken uppstår genom framtida affärstransaktioner samt redovisade tillgångar och skulder. Omfattningen av koncernens verksamhet innebär för närvarande att nettoexponeringen i utländska valutor är begränsad. Det finns därför ingen policy som föreskriver säkring av exponeringen.

Ränterisk i kassaflödet

Ränterisk är risken att värdet på finansiella instrument varierar på grund av förändringar i marknadsräntor. Koncernen har för närvarande endast räntebärande finansiella tillgångar i form av banktillgodohavanden.

Kreditrisk

Kreditrisken är att en part i en transaktion med ett finansiellt instrument inte kan fullfölja sitt åtagande. QuiaPEG har för närvarande inga sådana instrument.

Likviditetsrisk

Försiktighet i hanteringen av likviditetsrisk innebär att ha tillräckliga likvida medel. Utifrån verksamhetsplanen räcker likviditeten i cirka ett år.

Finansiella skulder per 31 december 2020 som förfaller till betalning:

Koncernen

(KSEK)	Inom 3 mån	Mellan 3 mån och 1 år	Mellan 1 år och 2 år	Mellan 2 år och 5 år
Lån (Facilitetslån 2 MSEK)	0	2 000	1 148	0
Konvertibelt förlagslån	0	8 000	0	0
Leverantörsskulder	1 049	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	5 261	778	0	0
Upplupna kostnader	3 014	0	0	0
Summa	9 324	10 778	1 148	0

Finansiella skulder per 31 december 2020 som förfaller till betalning:

Moderföretaget

(KSEK)	Inom 3 mån	Mellan 3 mån och 1 år	Mellan 1 år och 2 år	Mellan 2 år och 5 år
Konvertibelt förlagslån	0	8 000	0	0
Lån		2 000		0
Leverantörsskulder	29		0	0
Övriga kortfristiga skulder	174	0	0	0
Upplupna kostnader	515	0	0	0
Summa	9 324	10 000	0	0

Hantering av kapitalrisk

Koncernens mål avseende kapitalstruktur, definierad som eget kapital, är att trygga koncernens förmåga att fortsätta sin verksamhet för att kunna generera avkastning till aktieägarna och nytta till andra intressenter samt att kapitalstrukturen är optimal med hänsyn till kostnaden för kapitalet. Utdelning till aktieägarna, inlösen av aktier, utfärdande av nya aktier eller försäljning av tillgångar är exempel på åtgärder som QuiaPEG kan använda sig av för att justera kapitalstrukturen.

Koncernens skuldsättningsgrad, KSEK	2020	2019
Totalt, räntebärande skulder	-14 648	-17 315
Avgår, räntebärande tillgångar	8 588	4 546
Nettoskuld	6 060	12 769
Total Eget kapital	70	-8 571
Upplupna kostnader	515	0
Nettoskuldsättningsgrad	8 657%	-149%

Aktien och ägarna

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB:s aktie noterades på Spotlight Stock Market 31 mars 2017 och är

fr.o.m. den 21 augusti 2020 noterad på NASDAQ First North Growth Market.

De största aktieägarna den 31 december 2020 enligt Euroclear

Aktieägare	Antal aktier	Röstandel
Marek Kwiatkowski *)	7 396 577	13,37%
Nyenburgh Holding B.V	7 105 139	12,84%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	3 578 256	6,47%
Marcus Bosson *)	3 224 179	5,83%
Brabo AS	2 345 000	4,24%
Gryningskust Holding AB	1 508 150	2,73%
Alptor AS	1 337 000	2,42%
Johan von Kantzow	1 000 000	1,81%
Futur Pension	929 597	1,68%
Stefan Persson	737 668	1,33%

*) inkluderar privat ägande via t ex pensionsförsäkring eller liknande förvaltning

Aktiekapitalets utveckling

Lucent Oli var sedan juni 2005 noterat på AktieTorget, numera Spotlight Stock Market. Ny noteringsprocess avseende den nya verksamheten i Bolaget avslutade den 28 mars 2017. Aktiekapitalet i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB uppgick till 18 917 311 kronor fördelat på 21 019 234 aktier med ett kvotvärde på 0,90 kronor per aktie. I november 2017 genomfördes en riktad nyemission som ökade antalet aktier med 1 621 621 till 22 640 855 med samma kvotvärde som tidigare. I april 2018 genomfördes en riktad nyemission till nederländska Nyenburgh Holding B.V. som ökade antalet aktier med 6 000 000 till 28 640 855 med samma kvotvärde som tidigare. I februari 2019 genomfördes en riktad nyemission som ökade antalet aktier med 2 058 824 aktier till 30 699 679 med samma kvotvärde som tidigare. Under juni och juli 2019 genomfördes en riktad nyemission som ökade antalet aktier med 1 201 361 aktier till 31 901 040 med samma kvotvärde som tidigare. I mars 2020 genomfördes en nyemission genom utnyttjande av utestående teckningsoptioner T1 2019 som ökade antalet aktier med 294 118 aktier till 32 195 158 med kvotvärde 0,90 kronor per aktie. I juli 2020 genomfördes en konvertering av konvertibler av serien Konvertibel 2019/2021. Genom konvertibeln emitterades sammanlagt 1 659 747 och ökade antalet aktier till 33 854 905. I juli 2020 genomfördes en företrädesemission av 21 463 436 aktier med kvotvärde 0,90 kronor per aktie. Därefter uppgick antal aktier till 55 318 341 stycken.

Alla aktier har lika rösträtt och lika rätt till del i företagets vinst och tillgångar. Aktien handlas på Spotlight Stock Market under QUIA, ISIN-nummer SE0001384850

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Totalt aktiekapital (SEK)	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt antal aktier	Förändring antal aktier	Kvotvärde (SEK)
2004	Nybildning	100 000	100 000	1 000	1 000	100,000
2004	Split	100 000	0	5 000 000	4 999 000	0,020
2005	Nyemission	169 183	69 183	8 459 164	3 459 164	0,020
2005	Nyemission	190 103	20 920	9 505 164	1 046 000	0,020
2005	Fondemission	570 310	380 207	9 505 164	0	0,060
2006	Nyemission	627 250	56 940	10 454 164	949 000	0,060
2006	Kvittningsemission	747 250	120 000	12 454 164	2 000 000	0,060
2006	Nyemission	2 241 750	1 494 500	37 362 492	24 908 328	0,060
2008	Nyemission	2 542 428	300 678	42 373 792	5 011 300	0,060
2011	Sammanläggning 1:20	2 542 428	0	2 118 690	-40 255 102	1,200
2013	Inlösen teckningsoptioner	2 542 440	12	2 118 700	10	1,200
2016	Inlösen teckningsoptioner	3 342 002	799 562	2 785 002	666 302	1,200
2017	Nedsättning av aktiekapitalet	2 506 501	-835 501	2 785 002	0	0,900
2017	Nyemission	18 917 310	16 410 809	21 019 234	18 234 232	0,900
2017	Nyemission	20 376 769	1 459 459	22 640 855	1 621 621	0,900
2018	Nyemission	25 776 769	5 400 000	28 640 855	6 000 000	0,900
2019	Nyemission	27 629 711	1 852 942	30 699 679	2 058 824	0,900
2019	Nyemission	28 710 936	1 081 225	31 901 040	1 201 361	0,900
2020	Nyemission teckningsoptioner	28 975 642	264 706	32 195 158	294 118	0,900
2020	Konvertering konvertibler	30 469 414	1 493 772	33 854 905	1 659 747	0,900
2020	Nyemission	49 786 507	19 317 092	55 318 341	21 463 436	0,900

Anställda

Antalet anställda i koncernen har under perioden i genomsnitt uppgått till 3,25(4) och i slutet av året uppgick antalet heltidstjänster till 5 (4) och var fördelat på 5 (4) personer.

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2020.

Ekonomisk översikt moderföretaget

Flerårsjämförelse		2020	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoomsättning	KSEK	0	0	0	0	1 993	2 639
EBITDA	KSEK	-3 729	-2 283	-1 496	-908	-961	213
Rörelsens resultat	KSEK	-3 729	-2 283	-1 496	-908	-961	213
Resultat efter skatt	KSEK	-26 464	-21 543	-12 646	-908	9 595	258
Kassaflöde	KSEK	2 214	2 945	-2 624	-15 164	16 887	-1 011
Genomsnittligt antal aktier för perioden		41 313 276	30 876 108	25 640 855	12 712 928	2 451 851	2 118 700
Utestående aktier vid periodens utgång		55 318 341	31 901 040	28 640 855	22 640 855	2 785 002	2 118 700
Resultat per aktie	SEK	-0,48	-0,7	-0,49	-0,04	3,91	0,12
Soliditet	%	76,1	63,3	99,7	98	83,5	91,7
Likvida medel	KSEK	5 368	3 155	210	2 834	17 998	1 095
Utdelning per aktie	SEK	0	0	0	0	5,55	0,6
Antal anställda vid periodens utgång		0	0	0	0	1	1

Förändring av eget kapital - Moderbolaget

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		
Moderföretaget	Aktie kapital	Reserv fond	Överkurs fond	Balanserat resultat inkl årets res.	Summa
Ingående balans 2019	25 777	3	22 648	-13 079	35 349
Nyemission februari	1 853		5 147		7 000
Nyemission juni-juli	1 081		2 383		3 464
Årets resultat				-21 543	-21 543
Utgående balans 2019	28 711	3	30 178	-34 622	24 270
Ingående balans 2020	28 711	3	30 178	-34 622	24 270
Nyemission, utnyttjade teckningsoptioner	264		736		1 000
Konvertering av konvertibler juli	1 494		2 506		4 000
Nyemission juli	19 317		12 034		31 351
Periodens resultat				-26 464	-26 464
Utgående balans 2020	49 786	3	45 454	-61 086	34 157

Förändring av eget kapital - Koncernen

Belopp i KSEK	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital			Summa
	Aktie kapital	Reserv fond	Fond för utvecklings-utgifter	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets resultat	
Moderföretaget							
Ingående balans 2019	25 777	3	5 633	10 657	-29 473	-12 052	545
Årets resultat					-12 052	12 052	0
Fond för utveckling-sutgifter			3 681	-3 681			0
Fritt eget kapital				-3 240	3 240		0
Nyemission februari	1 853			5 147			7 000
Nyemission juni-juli	1 081			2 383			3 464
Årets resultat						-19 580	-19 580
Utgående balans 2019	28 711	3	9 314	11 266	-38 285	-19 580	-8 571
Årets resultat					-19 580	19 580	0
Fond för utveckling-sutgifter			829		-829		0
Nyemission, utnyt-tjade teckningsop-tioner	264			736			1 000
Konvertering av kon-vertibler juli	1 494			2 506			3 999
Nyemission juli	19 317			12 034			31 351
Periodens resultat						-27 710	-27 710
Utgående balans december 2020	49 787	3	10 143	26 541	-58 694	-27 710	70

Resultatdisposition

Moderföretaget

Följande resultatmedel behandlas av årsstämman

	SEK
Överkursfond	45 454 285
Balanserat resultat	-34 622 946
Årets resultat	-26 463 616
Summa	-15 632 276

Styrelsen och verkställande direktören	-15 632 276
föreslår att i ny räkning balansera	-15 632 276

Koncernen

Fritt eget kapital i koncernen uppgår till -59 863 (-46 600) KSEK, varav årets resultat utgör -27 710 (-19 580) KSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Not	Jan-dec	
		2020	2019
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	4	1 861	0
Aktiverat arbete för egen räkning		1 879	4 466
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		3 739	4 466
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-6 728	-2 056
Övriga externa kostnader	5	-13 505	-13 770
Personalkostnader	6	-7 103	-5 812
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-1 267	-861
Övriga rörelsekostnader		-70	-19
Summa Rörelsens kostnader		-28 673	-22 519
Rörelseresultat		-24 934	-18 053
Resultat från finansiella poster			
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 776	-1 527
Summa finansnetto		-2 776	-1 527
Resultat efter finansiella poster		-27 710	-19 580
Skatt		0	0
Årets resultat		-27 710	-19 580

Balansräkning - Koncernen

KSEK		31-dec 2020	31-dec 2019
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent och liknande rättigheter	9	10 143	9 314
Summa Immateriella anläggningstillgångar		10 143	9 314
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	937	527
Summa Materiella anläggningstillgångar		937	527
Summa Anläggningstillgångar		11 080	9 841
Omsättningstillgångar			
Kortsiktiga fordringar			
Kundfordringar		5	5
Övriga fordringar	12	724	674
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	146	142
Summa kortsiktiga fordringar		874	821
Likvida medel		8 588	4 546
Summa Omsättningstillgångar		9 462	5 367
Summa tillgångar		20 542	15 208
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	49 787	28 711
Reservfond		3	3
Fond för utvecklingsutgifter	9	10 143	9 314
Summa bundet eget kapital		59 933	38 028
Fritt eget kapital			
Överkursfond		26 542	11 266
Balanserat resultat		-58 694	-38 286
Periodens resultat		-27 710	-19 580
Summa fritt eget kapital		-59 863	-46 600
Summa Eget kapital		70	-8 571
Långfristiga skulder			
Lån		1 148	1 537
Konvertibellån		0	12 000
Summa långfristiga skulder		1 148	13 537
Kortfristiga skulder			
Lån		10 000	
Leverantörsskulder		1 049	691
Övriga kortfristiga skulder	15	5 261	5 529
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	3 014	4 022
Summa kortfristiga skulder		19 324	10 242
Summa Eget Kapital och skulder		20 542	15 208

Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-24 934	-18 053	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	1 345	861	
Erlagd ränta	-2 884	-851	
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-26 473	-18 043	
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+)/ Ökning (-) av rörelsefordringar	-53	-157	
Minskning (-)/ Ökning (+) av rörelseskulder	-1 782	3 087	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 308	-15 112	
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-1 941	-4 466	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-565	-456	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 505	-4 921	
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission av aktier	33 180	10 465	
Nyemission av konvertibla förlagslån	0	12 000	
Upptagna lån	12 950		
Amortering av lån	-11 274	-767	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	34 856	21 698	
Periodens kassaflöde	4 042	1 664	
Likvida medel vid periodens början	4 546	2 882	
Likvida medel vid periodens slut	8 588	4 546	

Resultaträkning - Moderbolaget

KSEK	Not	Jan-dec	
		2020	2019
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		0	0
Övriga externa kostnader	5	-2 846	-1 925
Personalkostnader	6	-883	-358
Övriga rörelsekostnader		0	0
Summa rörelsens kostnader		-3 729	-2 283
Rörelseresultat		-3 729	-2 283
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-20 700	-18 500
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-2 034	-761
Summa finansnetto		-22 734	-19 261
Resultat efter finansiella poster		-26 464	-21 543
Skatt		0	0
Årets resultat		-26 464	-21 543

Balansräkning - Moderbolaget

KSEK		31-dec 2020	31-dec 2019
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	11	34 998	34 998
Summa finansiella anläggningstillgångar		34 998	34 998
Summa anläggningstillgångar		34 998	34 998
 Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Övriga fordringar	12	106	94
Fordringar koncernföretag		4 351	9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	53	60
Summa kortfristiga fordringar		4 510	163
Kassa och bank		5 368	3 155
Summa omsättningstillgångar		9 878	3 317
Summa tillgångar		44 876	38 315
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	49 787	28 711
Reservfond		3	3
Bundet eget kapital		49 790	28 714
Fritt eget kapital			
Överkursfond		45 454	30 179
Balanserat resultat		-34 623	-13 079
Periodens resultat		-26 464	-21 543
Fritt eget kapital		-15 632	-4 443
Summa Eget kapital		34 157	24 270
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån		0	12 000
Lån		0	
Summa långfristiga skulder		0	12 000
Kortfristiga skulder			
Lån		2 000	
Konvertibelt förlagslån		8 000	
Leverantörsskulder		29	30
Övriga kortfristiga skulder	15	174	1 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	515	1 015
Summa kortfristiga skulder		10 719	2 045
Summa Eget Kapital och skulder		44 876	38 315

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

KSEK	Jan-dec 2020	Jan-dec 2019	
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-3 729	-2 283	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	
Erlagd ränta	-2 034	-341	
<i>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	-5 763	-2 624	
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning (+)/ Ökning (-) av rörelsefordringar	-4 348	101	
Minskning (-)/ Ökning (+) av rörelseskulder	-1 326	1 503	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 437	-1 020	
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission av aktier	32 351	10 465	
Nyemission av konvertibla förlagslån		12 000	
Upptagna lån	12 000		
Amortering av lån	-10 000		
Lämnade aktieägartillskott	-20 700	-18 500	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	13 651	3 965	
Årets kassaflöde	2 214	2 945	
Likvida medel vid periodens början	3155	210	
Likvida medel vid periodens slut	5 369	3 155	

Noter till årsredovisningen

Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

Företagets årsredovisning har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Totalsumman i tabeller och räkningar summerar inte alltid på grund av avrundningsdifferenser. Syftet är att varje delrad ska överensstämma med sin ursprungskälla och därför kan avrundningsdifferenser uppstå.

De viktigaste redovisnings- och värderingsprinciperna som har använts vid upprättande av årsredovisningen sammanfattas nedan.

Koncernredovisning

Koncernens resultat- och balansräkningar omfattar alla företag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt har mer än hälften av aktiernas röstvärde samt företag i vilka koncernen på annat sätt har ett bestämmande inflytande och en mer betydande andel av resultatet av deras verksamhet.

Samtliga förvärv av företag är redovisade enligt förvärvsmetoden.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens förvärv av dotterföretag. Anskaffningskostnaden för ett förvärv utgörs av verklig värde på tillgångar och skulder per överlåtelsedagen. Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas till verkliga värden oavsett omfattning på eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan anskaffningsvärdet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Förvärvskostnader kostnadsförs när de uppkommer.

Intäkter

Intäkter har upptagits till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras koncernen och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Skatt på årets resultat

Skatt på årets resultat utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt är skatt som skall betalas eller erhållas för det aktuella året. Hit hör även justering av aktuell skatt hänförlig till tidigare perioder. Uppskjuten skatt härrör sig till temporära skillnader mellan redovisade och skattemässiga värden på tillgångar och skulder. Uppskjuten skatt på underskott bokförs inte.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Kostnader avseende forskning i ett projekt kostnadsförs direkt i den period då de uppkommer.

Patent och liknande rättigheter

Patent och liknande rättigheter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Motsvarande belopp som aktiveras förs över till Fond för utvecklingsutgifter och återförs i takt med avskrivningar. Tillgångarna skrivs av linjärt över tillgångarnas bedömda nyttjande period.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad. Framtida planmässiga avskrivningar kommer att baseras på en bedömning av tillgångarnas ekonomiska livslängd.

Avskrivningar enligt plan uppgår till följande:

Patent och liknande rättigheter	5-10%
Inventarier	20%

Prövning av nedskrivningsbehov av immateriella och materiella anläggningstillgångar

Per varje balansdag görs en bedömning av om det föreligger någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Finns det en sådan indikation beräknas tillgångens återanskaffningsvärde. Om återanskaffningsvärdet understiger redovisat värde görs en nedskrivning som kostnadsförs. En internt upparbetad immateriell anläggningstillgång som ännu inte är färdig att användas eller säljas per balansdagen nedskrivnings prövas alltid.

Fordringar

Fordringar är redovisade till det belopp varmed de beräknas inflyta.

Likvida medel

Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden och är redovisade till nominella belopp.

Skulder

Skulder är redovisade till nominellt belopp varmed utbetalning beräknas ske.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta är omräknade till svenska kronor efter balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde är resultatförd.

Låneutgifter

Låneutgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen syftar till att beskriva QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB:s förmåga att generera likvida medel och är ett komplement till resultat- och balansräkningarnas beskrivning av lönsamhet och finansiell ställning. Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod.

Not 2 Uppskattningar och bedömningar

När finansiella rapporter upprättas måste styrelsen och verkställande direktören i enlighet med

tillämpade redovisning- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Det område där sådana uppskattningar och bedömningar kan ha stor betydelse för QuiaPEG koncernen, som därmed kan påverka resultat- och balansräkningar beskrivs nedan.

Aktivering av immateriella tillgångar

Koncernen har patent och liknande rättigheter som ännu inte har färdigställts. För sådana ska nedskrivningsbehovet prövas åtminstone årligen. För att kunna göra detta måste uppskattning göras av framtida kassaflöden hänförliga till tillgången eller kassagenererande enhet som tillgången kan hänföras till när den är färdigställd. En lämplig diskonteringsränta ska också bestämmas för att kunna diskontera dessa beräknade kassaflöden.

Not 4 Nettoomsättning per intäktsslag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Specialkemi	0	0	0	0
Övriga intäkter	1 861	0	0	0
Royalty	0	0	0	0
Total	1 861	0	0	0

Not 5 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
BDO Mälardalen AB				
revisionsuppdrag	256	220	132	98
övriga uppdrag	0	0	0	0
Total	256	220	132	98

Med revisionsuppdrag avses granskning av årsredovisning och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisorer att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är övriga uppdrag.

Not 6 Medelantal anställda, löner, andra ersättningar och sociala avgifter

	2020		2019	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderföretaget				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i moderföretaget	0	0	0	0
Dotterföretag				
Sverige	3	3	4	3
Totalt i dotterföretag	3	3	4	3
Totalt i koncernen	3	3	4	3

Löner, ersättningar mm

	2020		2019	
	Löner och andra ers.	Soc. kostn varav pens. kostnader	Löner och andra ers.	Soc. kostn varav pens. kostnader
Moderföretaget	750	123 (0)	300	58 (0)
Dotterföretag	4 576	1 614 (493)	3 791	1 633
Koncernen	5 326	1 737	4 091	1 691

Löner, ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter m.fl. och anställda

	2020		2019	
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga ans- tällda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga ans- tällda
Moderföretaget	750 (0)	0	300 (0)	0
Dotterföretag	3 152 (0)	1 424	2 515	1 276
Koncernen	3 902 (0)	1 424	2 815 (0)	1 276

Verkställande direktör

Verkställande direktör i moderbolaget har under året erhållit lön på totalt 2 260 (1 567) KSEK vilket även inkluderar tidigare ej utbetald semesterersättning, samt 403 (470) KSEK pensionspremier. En uppsägningstid om sex månader gäller för båda parter och sex månaders avgångsvederlag.

Styrelsearvoden för 2019/2020 (KR) utbetalning 2019-09-26

	Arvode Utbet 2020-07-31	Arvode Utbet 2020-12-21	Arvode rest 2019 Utbet 2020-12-18
Steen Kroeyer	150 000	75 000	50 000
Jonas Jarvius	75 000		
Lars Linzander	75 000	50 000	
Johan von Kantzow	75 000	50 000	
Christian Krog-Jensen	75 000		25 000
Mats Nilsson		50 000	
Totalt	450 000	225 000	75 000

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2020	2019
Nedskrivning av villkorat aktieägartillskott	-20 700	-18 500
Summa	-20 700	-18 500

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020	2019	2020	2019
Räntekostnader	-2 776	-1 527	-2 034	-761
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	0
Summa	-2 776	-1 527	-2 034	-761

Not 9 Patent och liknande rättigheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	10 386	5 920	0	0
Årets anskaffningar	1 940	4 466	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	12 326	10 386	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-1 072	-287	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-1 112	-785	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-2 184	-1 072	0	0
Utgående planenligt restvärde	10 142	9 314	0	0

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärde	623	167	0	0
Årets anskaffningar	565	456	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 188	623	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-96	-19	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-155	-77	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-251	-96	0	0
Utgående planenligt restvärde	937	527	0	0

Not 11 Andelar i koncernföretag**Moderföretaget**

	2020-12-31	2019-12-31
Ingående anskaffningsvärden	34 998	34 998
Lämnade aktieägartillskott	20 700	18 500
Nedskrivning av aktieägartillskott	-20 700	-18 500
Utgående anskaffningsvärde	34 998	34 998
Utgående redovisat värde	34 998	34 998

Företagets namn	Org.nr	Säte	Kapital- andel %*	Redovisat värde
QuiaPEG Pharmaceuticals AB	556694-6140	Stockholm	100%	34 998

* Kapitalandel överensstämmer med ägarandel.

Not 12 Övriga fordringar

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Momsfordran	660	609	46	29
Övrigt	69	65	60	65
Summa	729	674	106	94

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Hyrer	88	70	0	0
Försäkringar	13	12	8	0
Övrigt	45	60	45	60
Summa	146	142	53	60

Not 14 Aktiekapital

Aktiekapitalet uppgår till 28 710 936 SEK och består av en serie stamaktier med ett nominellt värde om 0,90 kr per aktie. Antalet aktier uppgår till 31 901 040 st aktier.

	2020-12-31	2019-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	31 901 040	28 640 855
Nyemission februari 2019		2 058 824
Nyemission juni/juli 2019		1 201 361
Nyemission mars 2020	294 118	
Konvertering konvertibler juli 2020	1 659 747	
Nyemission juli/avg 2020	21 463 436	
Tecknade och betalda aktier	55 318 341	31 901 040
Summa antal aktier	55 318 341	31 901 040

Not 15 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Skuld till Skatteverket	334	230	174	0
Lån, kortfristig del	4 602	3 778	0	0
Teckningsoptioner	251	251	0	0
Övrigt	74	1 270	0	1 000
Summa	5 261	5 529	174	1 000

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	1 105	974	0	0
Upplupna sociala avgifter	294	262	0	0
Upplupna räntekostnader	1 074	959	415	420
Övriga poster	541	1 827	100	595
Summa	3 014	4 023	515	1 015

Not 17 Ställda säkerheter, eventalförpliktelser och eventaltillgångar

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB har gått i borgen för tre lån hos Almi Företagspartner i Uppsala AB om 1 926 KSEK för dotterföretaget QuiaPEG Pharmaceuticals AB.

Den tidigare eventalförpliktelser mellan dotterföretaget QuiaPEG Pharmaceuticals AB och den amerikanska patentbyrån Fish & Richardson har under räkenskapsåret avslutats.

Not 18 Väsentliga händelser efter rapportperiodens slut

- Teckningskurs för teckningsoptionerna av serie 2020/2021 TO4 fastställdes i januari till 1,20 SEK i enlighet med gällande optionsvillkor. Teckningsperioden inleddes 20 januari och pågick t.o.m. 17 februari 2021.
- Bolaget meddelade den 22 februari att under teckningsperioden nyttjades totalt 5 129 700 teckningsoptioner, motsvarande 95,6 procent av alla teckningsoptioner, för teckning av 5 129 700 aktier till en teckningskurs om 1,20 SEK per aktie. Genom de nyttjade teckningsoptionerna tillfördes QuiaPEG därmed cirka 6,2 MSEK före emissionskostnader. Genom nyttjandet av teckningsoptionerna ökar antalet aktier i QuiaPEG med 5 129 700 aktier, från 55 318 341 till 60 448 041 aktier. Aktiekapitalet ökar med cirka 4 616 730,00 SEK, från cirka 49 786 506,90 SEK, till cirka 54 403 236,90 SEK.
- Bolaget höll den 23 mars en extra bolagsstämma där det beslutades att godkänna styrelsen förslag beträffande riktad emission av teckningsoptioner till ledande befattningshavare och anställda innebärande att högst 2 400 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1 emitteras. Teckningskursen för teckningsoptionerna har fastställts till 0,08 SEK per teckningsoption och teckningskursen för aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna har fastställts till 2,79 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med 2 160 000 SEK. Vid samma stämma beslutades att godkänna förslag från aktieägare beträffande riktad emission av högst 600 000 teckningsoptioner till styrelseledamöter av serie 2021/24:2. Teckningskursen för teckningsoptionerna fastställdes till 0,08 SEK per teckningsoption och teckningskursen för aktie vid utnyttjande av teckningsoptionerna fastställdes till 2,79 SEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att ökas med 540 000 SEK.
- Den 26 april meddelade bolaget utfallet av teckning av teckningsoptioner av serie 2021/24:1 respektive 2021/24:2, totalt tecknades 2 700 000 teckningsoptioner. Vid full teckning kan aktiekapitalet öka med högst 2 430 000 SEK.
- Bolaget presenterade den 29 april positiva resultat från den första prekliniska studien av QPG-1030, pegylerat teduglutid, för behandling av korttarmsyndrom eller short bowel syndrome (SBS). Studien indikerar att bolaget skulle kunna utveckla en behandling för SBS med dosadministrering en gång per vecka, istället för varje dag som är fallet för teduglutid, det idag enda godkända läkemedlet för SBS.

Definitioner

Nyckeltal	Definition
Nettoomsättning	Intäkter för sålda varor hänförliga till huvudverksamheten under aktuell period
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar
Rörelseresultat	Resultat före finansiella poster och skatt
Likvida medel	Kassa- och banktillgodohavanden
Kassaflöde från löpande verksamhet	Kassaflöde före kassaflöde från investerings- och finansieringsverksamheterna
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Balansomslutning	Totala tillgångar
Nettoskuldsättningsgrad	Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital
Genomsnittligt antal anställda	Genomsnittet av antal anställda beräknas som summan av arbetat tid under perioden dividerat med normalarbetstid för perioden

Stockholm den 25 maj 2021

Stockholm datum enligt digital signering



Steen Krøyer
Ordförande



Lars Linzander
Styrelseledamot



Johan von Kantzow
Styrelseledamot



Mats Nilsson
Styrelseledamot



Marek Kwiatkowski
Styrelseledamot



Marcus Bosson
VD och Styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats enligt digital signering



Margareta Kleberg
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557447388536

Dokument

Årsredovisning 2020 Holding

Huvuddokument

34 sidor

Startades 2021-05-25 09:44:58 CEST (+0200) av Emma Engdahl (EE)

Färdigställt 2021-05-25 14:35:33 CEST (+0200)

Initierare

Emma Engdahl (EE)

MAQS Advokatbyrå AB

Org. nr 556950-7733

emma.engdahl@maqs.com

+46768661501

Signerande parter

Steen Kroyer (SK)

steenkroyer@me.com



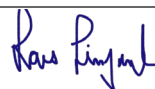
Signerade 2021-05-25 11:46:22 CEST (+0200)

Lars Linzander (LL)

Identifierad med svenskt BankID som "LARS LINZANDER"

Personnummer 540613-0053

lars@algastyrinvest.se



Namnet som returnerades från svenskt BankID var "LARS LINZANDER"

Signerade 2021-05-25 11:03:51 CEST (+0200)

Johan von Kantzow (JvK)

Identifierad med svenskt BankID som "JOHAN VON KANTZOW"

Personnummer 710106-0015

vonkantzow@me.com

Mats Nilsson (MN)

Identifierad med svenskt BankID som "MATS NILSSON BERNITZ"

Personnummer 690822-3552

mats.nilsson@scilifelab.se



Verifikat

Transaktion 09222115557447388536



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"JOHAN VON KANTZOW"
Signerade 2021-05-25 10:58:30 CEST (+0200)



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MATS NILSSON BERNITZ"
Signerade 2021-05-25 11:56:13 CEST (+0200)

Marek Kwiatkowski (MK1)

Identifierad med svenskt BankID som "MAREK
KWIATKOWSKI"

Personnummer 500815-2133
marek.kwiatkowski@quiappeg.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MAREK KWIATKOWSKI"
Signerade 2021-05-25 14:35:33 CEST (+0200)

Marcus Bosson (MB)

Identifierad med svenskt BankID som "MARCUS
BOSSON"

Personnummer 681101-3538
marcus.bosson@quiappeg.com



Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"MARCUS BOSSON"
Signerade 2021-05-25 10:44:43 CEST (+0200)

Margareta Kleberg (MK2)

Identifierad med svenskt BankID som "Anna Margareta
Elisabet Kleberg"

Personnummer 641002-3565
Margareta.Kleberg@bdo.se



Verifikat

Transaktion 09222115557447388536

*Namnet som returnerades från svenskt BankID var
"Anna Margareta Elisabet Kleberg"
Signerade 2021-05-25 09:52:02 CEST (+0200)*

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>



REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB
Org.nr. 556658-0196

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB för år 2020.

Enligt min 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 2020 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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

Grund för uttalanden

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

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen består av VD-kommentar på sida 3 och 4 (men innefattar inte årsredovisningen, koncernredovisningen och min revisionsberättelse avseende denna).

Mitt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och jag gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det mitt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar jag även den kunskap jag i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om jag, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är jag skyldig att rapportera detta. Jag har inget att rapportera i det avseendet.

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

Mina 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 mina 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.

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

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfälskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.

• drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.

• utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

• inhämtar jag tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen i enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Jag ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Jag är ensam ansvarig för mina uttalanden.

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB för år 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet "Revisorns ansvar". Jag är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina 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 bolagets 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. 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

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt 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, eller

• på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

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

Stockholm datum enligt digital signering


Margareta Kleberg
Auktoriserad revisor

Verifikat

Transaktion 09222115557447389147

Dokument

Revisionsberättelse QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (1)

Huvuddokument

2 sidor

Startades 2021-05-25 09:45:06 CEST (+0200) av Emma Engdahl (EE)

Färdigställt 2021-05-25 09:53:01 CEST (+0200)

Initierare

Emma Engdahl (EE)

MAQS Advokatbyrå AB

Org. nr 556950-7733

emma.engdahl@maqs.com

+46768661501

Signerande parter

Margareta Kleberg (MK)

Identifierad med svenskt BankID som "Anna Margareta Elisabet Kleberg"

Personnummer 641002-3565

Margareta.Kleberg@bdo.se



A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Margareta Kleberg'.

Namnet som returnerades från svenskt BankID var "Anna Margareta Elisabet Kleberg"

Signerade 2021-05-25 09:53:01 CEST (+0200)

Detta verifikat är utfärdat av Scrive. Information i kursiv stil är säkert verifierad av Scrive. Se de dolda bilagorna för mer information/bevis om detta dokument. Använd en PDF-läsare som t ex Adobe Reader som kan visa dolda bilagor för att se bilagorna. Observera att om dokumentet skrivs ut kan inte integriteten i papperskopian bevisas enligt nedan och att en vanlig papperutskrift saknar innehållet i de



Verifikat

Transaktion 09222115557447389147

dolda bilagorna. Den digitala signaturen (elektroniska förseglingen) säkerställer att integriteten av detta dokument, inklusive de dolda bilagorna, kan bevisas matematiskt och oberoende av Scrive. För er bekvämlighet tillhandahåller Scrive även en tjänst för att kontrollera dokumentets integritet automatiskt på: <https://scrive.com/verify>

