



Årsredovisning 2020



Innehållsförteckning

Om Toleranzia AB.....	2
Om myastenia gravis.....	2
Om ANCA-vaskulit.....	2
2020 i korthet.....	3
Toleranzia i siffror.....	3
Vd har ordet.....	4
Förvaltningsberättelse.....	6
Sammanfattning.....	6
Om verksamheten.....	6
Bolagsstruktur och aktieinnehav.....	6
Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2020.....	6
Finansiell utveckling under året.....	7
Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning.....	7
Eget kapital.....	8
Framtidsutsikter.....	8
Patent och övrigt skydd.....	9
Risker.....	9
Aktien.....	9
De fem största ägarna av kapital och röster per 2020-12-31.....	10
Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust.....	10
Utdelning.....	10
Årsstämma.....	10
Kommande finansiella rapporter.....	10
Resultaträkning.....	11
Balansräkning.....	12
Balansräkning, forts.....	13
Kassaflödesanalys.....	14
Noter.....	15
Not 1 Redovisningsprinciper.....	15
Not 2 Övriga rörelseintäkter.....	16
Not 3 Anställda och personalkostnader.....	17
Not 4 Operationell leasing.....	17
Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.....	17
Not 7 Patent.....	18
Not 8 Inventarier, verktyg och installationer.....	18
Not 9 Övriga skulder till kreditinstitut, långfristiga.....	18
Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter.....	19
Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser.....	19
Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut.....	19
Not 13 Nyckeltalsdefinitioner.....	19
Underskrifter.....	20

Om Toleranzia AB

Toleranzia AB (556877-2866) är ett svenskt bioteknikföretag som är noterat på Nasdaq First North. Bolaget utvecklar läkemedel som utnyttjar immunförsvarets egen kraft för behandling av autoimmuna orphan-sjukdomar (sällsynta sjukdomar). Läkemedlen, som riktar sig mot sjukdomsorsaken, kan lindra eller bota sjukdomen och inte, som nuvarande behandlingar, enbart minska symptomen. De har potential att bli de första långtidsverkande eller botande behandlingarna som verkar specifikt på den underliggande orsaken till den autoimmuna orphan-sjukdomen de utvecklas för. Toleranzias huvudfokus är den autoimmuna nerv- och muskelsjukdomen myastenia gravis, för vilken Bolaget utvecklar läkemedelskandidaten TOL2. Därtill arbetar Toleranzia med den autoimmuna blodkärlssjukdomen ANCA-vaskulit, för vilken Bolaget utvecklar läkemedelskandidaten TOL3. Båda sjukdomarna är så kallade orphan-sjukdomar och för båda föreligger ett stort medicinskt behov och en stor marknadspotential. Toleranzia grundades av forskare vid Göteborgs universitet. Bolaget är verksamt vid Biotech Center i Göteborg. För ytterligare information, besök: www.toleranzia.se.

Om myastenia gravis

Myastenia gravis är en autoimmun nerv- och muskelsjukdom som kännetecknas av nedbrytning av acetylkolinreceptorer i klyftan mellan nerv- och muskelceller, vilket leder till att muskeln inte kan dras samman.

Sjukdomen karaktäriseras av ökad fysisk uttröttbarhet, det vill säga att muskelstyrkan drastiskt minskar efterhand då patienten använder sina muskler. Vanligt förekommande tidiga symtom är muskelsvaghet i huvudets muskler, något som kan orsaka dubbelseende, hängande ögonlock, sluddrigt tal samt svårighet att svälja mat och dryck. Svaghet i större muskelgrupper kan ge svårigheter att gå eller att lyfta armarna.

Om ANCA-vaskulit

ANCA-vaskulit är en autoimmun sjukdom som kännetecknas av en ofta svår inflammation av blodkärl, vilket resulterar i skador av livsviktiga organ som bland annat njurar och lungor.

ANCA-vaskulit orsakar olika symtom beroende på vilket organ i kroppen som är involverat. När till exempel blodkärlen i njurarna drabbas kan njurfunktionen försämrats så att njurarna inte kan rengöra blodet från vätska, elektrolyter och gifter. Detta kan leda till blod och protein i urinen, högt blodtryck och njursvikt vilket är mycket allvarligt.

2020 i korthet

- Toleranzia tog ett flertal viktiga steg framåt för läkemedelskandidaten TOL2 mot den autoimmuna orphan-sjukdomen myastenia gravis.
 - Utveckling av ny hög-producerande cell-linje
 - Framtagning av Master Cell-bank
 - Tillverkning i 10 liters skala med kraftigt förbättrad produktivitet
- Toleranzia lanserade sitt andra läkemedelsprojekt, TOL3, för behandling av den autoimmuna orphan-sjukdomen ANCA vaskulit, för vilken Toleranzias toleransteknologi bedöms ha stor potential.
- Toleranzia erhöll två viktiga finansiella bidrag för TOL2 och TOL3 projekten från Swelife respektive Vinnova om tillsammans 2,6 miljoner SEK.
- Toleranzia genomförde en företrädesemission av units med vidhängande teckningsoptioner av serie TO3 och tillfördes därmed cirka 45,4 miljoner kronor före emissions- och garantikostnader.
- Toleranzia genomförde en riktad emission till garanter som valt att erhålla ersättning i form av aktier.
- Toleranzia genomförde ett listbyte Från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North med första handelsdag den 15 oktober 2020.
- Toleranzias organisation utökades med flera nyckelpersoner; till Bolagets styrelse - Jan Mattsson och Ann-Charlotte Rosendahl, och till Bolagets ledning - David Wahlund som ny CFO.
- Ett vetenskapligt råd med framstående internationella experter inom autoimmuna sjukdomar och myastenia gravis knöts till Bolaget.
- Toleranzias verksamhetsutveckling fortskred enligt plan under hela 2020 trots den pågående COVID-19 pandemin.

Toleranzia i siffror

(SEK)	2020-10-01	2019-10-01	2020-01-01	2019-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2020-12-31	2019-12-31
	3 mån.	3 mån.	12 mån.	12 mån.
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-1 646 172	-3 256 149	-4 913 149	-7 555 363
Resultat efter skatt	-1 627 312	-3 258 904	-4 894 437	-7 559 705
Balansomslutning	72 575 582	38 651 920	72 575 582	38 651 920
Periodens kassaflöde	-4 179 596	11 536 475	22 293 197	4 540 753
Likvida medel	43 151 051	20 857 854	43 151 051	20 857 854
Eget kapital	67 923 487	34 987 269	67 923 487	34 987 269
Resultat per aktie	-0,03	-0,16	-0,09	-0,37
Soliditet (%)	93,6	90,5	93,6	90,5
Antal utestående aktier på balansdagen (st)	54 346 041	20 194 421	54 346 041	20 194 421
Genomsnittligt antal aktier (st)	54 346 041	17 256 599	29 296 658	15 968 505
Medelantalet anställda	4	3	4	3

Vd har ordet

Ett framgångsrikt men annorlunda år för Toleranzia



År 2020 var ett utmanande år på många olika plan och för stora delar av vårt samhälle. Vi har till viss del fått anpassa vår verksamhet och hitta nya sätt att arbeta på. Toleranzia har under 2020 lyckats mycket väl och nått de uppsatta målen enligt planerna för verksamheten. I huvudprojektet TOL2 har vi slutfört en rad nyckelaktiviteter och därmed tagit viktiga steg framåt mot kliniska studier i patienter med den autoimmuna sjukdomen myastenia gravis.

Vi kan glädjande konstatera att uppskalningen av odlingsprocessen för TOL2 till industriell skala har kunnat fortgå enligt plan med stabila och robusta resultat. I det viktiga samarbetet med den spanska kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals (3P) vars syfte är att framställa läkemedelskandidaten TOL2 i industriell skala och producera material för den kommande kliniska studien avancerade vi väsentligt med utveckling av en ny hög-producerande cell-linje, framtagning av en kvalitetssäkrad cellbank (Master Cell Bank) av denna cell-linje och odling i 10 L skala med mycket hög produktivitet av TOL2. Efter årets utgång, under mars månad, skalade vi upp odlingen till 100 L skala. Även vid denna uppnåddes mycket hög produktivitet.

Under året utvidgades vår portfölj av läkemedelsprojekt med TOL3, som riktar sig mot den autoimmuna orphan-sjukdomen ANCA vaskulit vilken är en blodkärlsinflammation som kan ge allvarliga skador på njurar och lungor. Bedömningen är att bolagets toleransteknologi, som utnyttjar immunförsvarets egen kraft för behandling av autoimmuna sjukdomar, har stor potential och Vinnova beslutade därför att stödja projektet med ca 2 MSEK. Bolaget erhöll även, i samarbete med Uppsala universitet, finansiellt stöd för ett projekt för utveckling av nya biomarkörer för att kunna följa effekten av TOL2-behandlingen i den kommande kliniska studien av TOL2 i patienter med myastenia gravis. Swelife stödjer samarbetet med drygt 1 MSEK.

Toleranzia stärkte sin finansiella ställning genom en företrädesemission som under september tillförde bolaget drygt 45 MSEK före emissionskostnader, vilket gav oss en solid bas för den fortsatta verksamheten. I samband med emissionen kunde vi glädjande konstatera att intresset för bolaget är väldigt stort och emissionen tecknades till nästan 400 procent. I anslutning till emissionen togs dessutom ytterligare ett viktigt steg i Bolagets fortsatta utveckling genom bytet av marknadsplats för Bolagets aktie från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North Growth Market. Avsikten med bytet var att öka Toleranzias synlighet, attrahera nya ägare och nytt kapital samt öka likviditeten i aktien. Första handelsdagen, den 15 oktober, firades med traditionell klockringning på distans, via videokonferens mellan Göteborg och Stockholm.

Vidare stärkte Toleranzia organisationen med Jan Mattsson och Ann-Charlotte Rosendahl, två nya styrelseledamöter med erfarenhet inom internationell affärsutveckling, läkemedelsutveckling samt marknads- och lanseringsstrategier. David Wahlund, med omfattande finansiell kompetens från svensk industri utsågs till ny CFO i ledningsgruppen och bolagets operativa team utökades med resurser inom preklinisk och klinisk utveckling. Vi har som mål att bygga ett starkt nätverk av vetenskaplig expertis och partners och under året knöts ett vetenskapligt råd med framstående internationella experter inom autoimmuna sjukdomar och myastenia gravis till Bolaget.

Under 2020 kunde både Toleranzia och vår samarbetspartner 3P bedriva sin verksamhet utan större inverkan från COVID-19 pandemin. Nyligen har vi dock sett, i ökad utsträckning i internationell press och media, att den globala satsningen på att producera COVID 19 vacciner kan medföra att tillgång till material för annan bioteknologisk och läkemedels-utvecklingsverksamhet, som Toleranzias, kan påverkas av leveransförsening av vissa material. I en situation där vi har full förståelse för omvärldens fokus på att få pandemin under kontroll, monitorerar vi därför noggrant och kontinuerligt utvecklingen och anpassar våra planer och inköp utifrån de förutsättningar som föreligger för att så fort som möjligt slutföra tillverkning av TOL2 för de planerade toxikologiska och kliniska studierna.

I dagens läge där pandemin fortfarande pågår ser jag ändå med stor förhoppning fram emot att vaccinationsprogrammen genomförs framgångsrikt under året, såväl i Sverige som internationellt. Därför är jag tillsammans med Toleranzias medarbetare och styrelse fortsatt optimistisk och ser fram emot ett spännande 2021 där vi, i samarbete med våra externa samarbetspartners, driver utvecklingen av nya läkemedel för patienter med myastenia gravis och ANCA vaculit.

Göteborg den 6 april 2021

Charlotte Friberg

Verkställande direktör

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Toleranzia AB, (556877-2866, Göteborg) får härmed avge årsredovisning för 2020.

Sammanfattning

Tolv månader (2020-01-01 – 2020-12-31)

- Nettoomsättningen uppgick till 0 SEK (0 SEK).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -4 894 437 SEK (-7 559 705 SEK).
- Resultatet per aktie uppgick till -0,09 SEK (-0,37 SEK).
- Soliditeten uppgick till 93,6 % (90,5 %).
- Ingen utdelning föreslås för 2020.

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 54 346 041 aktier per 2020-12-31.

Om verksamheten

Bolaget bedriver läkemedelsutveckling som, via bolagets teknologiportfölj, syftar till att, tillsammans med global läkemedelspartner, utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Toleranzia har inte några dotterbolag och ingår inte i någon koncern. Bolaget har ej heller några aktieinnehav.

Väsentliga händelser under räkenskapsåret 2020

Väsentliga händelser under första kvartalet 2020

- Toleranzia meddelade status och tidsplan för storskalig produktion av TOL2.
- Toleranzia lanserade sitt andra läkemedelsprojekt, TOL3, för behandling av den autoimmuna orphan-sjukdomen ANCA vaskulit, för vilken Toleranzias toleransteknologi bedöms ha stor potential.
- Toleranzia meddelade en oförändrad och fortsatt verksamhetsutveckling under COVID-19 pandemin.
- Toleranzia erhöll cirka 2 miljoner SEK i finansiellt bidrag från Vinnova inom utlysningen "Innovationsprojekt i små och medelstora företag" avseende läkemedelskandidaten TOL3.

Väsentliga händelser under andra kvartalet 2020

- Toleranzia erhöll cirka 600 tusen SEK i finansiellt bidrag från Swelife för projektet "Biomarkörer för Myastenia Gravis som stöd för utveckling av en sjukdomsspecifik behandling", avseende läkemedelskandidaten TOL2.
- Toleranzia utsåg Mangold Fondkommission till likviditetsgarant.
- Teckningstiden avslutades för teckningsoptioner av serie TO2 för teckning av aktier i Toleranzia. Som förväntat nyttjades inga TO2.
- Toleranzias styrelse utökades med två nya ledamöter, Jan Mattsson och Ann-Charlotte Rosendahl, som tillför Bolaget kompetens inom internationell affärsutveckling, läkemedelsutveckling inom orphan-indikationer samt marknads- och lanseringsstrategier.

Väsentliga händelser under tredje kvartalet 2020

- Toleranzia genomförde en fullt garanterad företrädesemission av units om cirka 45,4 MSEK. Företrädesemissionen blev kraftigt övertecknad och tecknades till totalt 392,0 procent.
- Toleranzia genomförde en riktad emission till garantier som valt att erhålla ersättning i form av aktier i samband med den genomförda övertecknade företrädesemissionen.
- Toleranzia meddelade preliminära data som pekar mot en viktig förbättring av produktiviteten i tillverkningen av TOL2.
- Toleranzia meddelade avsikt om listbyte Från Spotlight Stock Market till Nasdaq First North Growth Market ("Nasdaq First North").
- Toleranzia godkändes för notering på Nasdaq First North med första handelsdag den 15 oktober 2020

Väsentliga händelser under fjärde kvartalet 2020

- Handel i Toleranzias aktier och teckningsoptioner av serie TO3 på Nasdaq First North inleddes den 15 oktober, med kortnamnen TOL respektive TOL TO3 och ISIN koderna SE0007438577 respektive SE0014808408.
- David Wahlund utsågs till ny CFO i Toleranzia.
- Toleranzia meddelade att den viktiga Master Cell-banken för TOL2 är färdigutvecklad och kvalitetskontrollerad.

Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Toleranzia meddelade nya lovande resultat i tillverkningen av TOL2 efter odling i 10 liters skala hos kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals som indikerar en ytterligare viktig förbättring av produktiviteten.
- Toleranzia genomförde ett så kallat Clinical Advisory Board med framstående internationella experter inom autoimmuna sjukdomar och myastenia gravis, inför diskussion med Läkemedelsverket kring den kliniska utvecklingsplanen för TOL2.
- Toleranzia informerade om troliga leveransförseningar för vissa material, beroende på det extremt höga behovet av motsvarande material i den globala tillverkningen av COVID-19 vacciner, med påföljden att renframställningen av TOL2 för den GLP toxikologiska studien kan komma att fördröjas med upp till fem månader.

Finansiell utveckling under året

Bolaget har under året i huvudsak investerat i utvecklingen av bolagets projektportfölj inom MYASTENIA GRAVIS. Vid fjärde kvartalets utgång hade Toleranzia en kassabehållning om cirka 43,2 (20,9) miljoner kronor och en soliditet om 93,6 (90,5) procent.

Utveckling av företagets verksamhet, resultat och ställning

<i>Belopp i kr</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>	<i>2018-12-31</i>	<i>2017-12-31</i>
Nettoomsättning	-	-	-	-
Resultat efter finansiella poster	-4 894 437	-7 559 705	-5 657 963	-5 391 991
Balansomslutning	72 575 582	38 651 920	30 387 550	16 772 308
Soliditet %	93,6	90,5	90,8	87,4

Eget kapital

	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
Vid periodens början	2 524 303	15 171 148	60 913 959	-36 062 436	-7 559 705
Registrerad nyemission	4 268 952		46 958 478		
Emissionskostnader			-13 396 775		
Omföring föregående års resultat				-7 559 705	7 559 705
Omföring inom eget kapital		11 461 017		-11 461 017	
Årets resultat					-4 894 437
Vid periodens slut	6 793 255	26 632 165	94 475 662	-55 083 158	-4 894 437

Framtidsutsikter

Bolagets verksamhetsfokus är som tidigare på utvecklingen av läkemedel för långtids- eller botande behandling av autoimmuna orphan sjukdomar. Under 2021 och 2022 ligger ett stort fokus på TOL2 som är under utveckling för den autoimmuna orphan-sjukdomen myastenia gravis. Parallellt med detta utvecklar Bolaget ytterligare en läkemedelskandidat; TOL3 mot den autoimmuna orphan-sjukdomen ANCA vaskulit, som är ett tillstånd med svår inflammation av blodkärl för vilken bolagets toleransteknologi bedöms ha stor potential.

Samarbetet som påbörjades under 2020 med den spanska kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals fortsätter under 2021 som planerat. Syftet är att 3P, som har ledande expertis inom produktion av biologiska läkemedel i bakterier, skall skala upp tillverkningsprocessen för TOL2 och ta fram tillräckliga mängder av TOL2 för att slutföra återstående toxikologi- och säkerhetsfarmakologistudier, samt tillverka läkemedelssubstans enligt GMP för den kommande kliniska studien i patienter med myastenia gravis.

Under våren planerar Bolaget att ha en diskussion med Läkemedelsverket för att därefter fastslå designen av de pivotala GLP-toxikologiska studierna av TOL2, som just nu utformas i samarbete med extern expertis från RISE Research Institutes of Sweden AB. Bolaget planerar också att hålla ett pre-IND möte med FDA innan genomförandet av studierna. På basen av de framgångsrika preliminära toxikologiska studierna av TOL2 som genomförts tidigare i samarbete med SciCross AB respektive RISE Research Institutes of Sweden AB, räknar Bolaget med att de slutliga GLP-toxikologiska studierna, som är ett myndighetskrav, kommer att fastställa TOL2s goda säkerhetsprofil och därmed lägga grunden för dess användning i kliniska prövningar i människa.

Även utformningen av den kliniska fas I/IIa studien av TOL2 pågår sedan en tid tillbaka och kommer likaså att vara föremål för diskussion under mötet med Läkemedelsverket. Det kliniska rådet med framstående internationella experter inom autoimmuna sjukdomar och myastenia gravis, som Toleranzia nyligen etablerat, kommer att ha en nyckelroll vid formuleringen av det slutliga programmet.

Genom pågående in vivo farmakologiska studier i djurmodellen för myastenia gravis (EAMG) i samarbete med Hellenic Pasteur Institute kommer Bolaget att fastställa doser och doseringsscheman för såväl den GLP-toxikologiska studien som för kommande kliniska studier. Fortsatta studier i EAMG-modellen inriktar sig också på att kartlägga verkningsmekanismen för TOL2 på cell- och molekylnivå.

Toleranzias affärsmodell innefattar etablering av partnerskap med globala läkemedelspartners för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering av bolagets egen-utvecklade läkemedelskandidater. Genom kontinuerlig omvärldsanalys och deltagande på de viktigaste vetenskapliga konferenserna fortsätter bolaget att presentera sin teknologi för tänkbare samarbetspartners och säkerställa att

verksamheten ligger i absolut framkant avseende behandling av autoimmuna sällsynta sjukdomar. Bolaget har etablerat dialoger med ett flertal potentiella partners och fortsätter att driva affärsutvecklingsverksamheten mot etablering av starka strategiska partnerskap.

Bolagets rörelsekapital är, enligt styrelsens bedömning, tillräckligt för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt under 2021. Perioden för utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO3, som togs upp till handel på Nasdaq First North Growth Market den 15 oktober 2020, infaller mellan den 1 september och den 15 september 2021. En teckningsoption av serie TO3 ger innehavaren rätt till teckning av en ny aktie i Toleranzia. Lösenpriset för teckningsoptionerna kommer att motsvara 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie under perioden från och med den 16 augusti till och med 27 augusti 2021, dock inte lägre än kvotvärdet och inte högre än 2,25 SEK.

Patent och övrigt skydd

Toleranzia har kommersiellt skydd i form av sällsynta sjukdomsstatus (orphan designation status). Bolagets läkemedelskandidat TOL2 har erhållit sällsynta sjukdomsklassificering från såväl EMA i Europa som FDA i USA, vilket stärker Toleranzias skydd på båda marknaderna genom marknadsexklusivitet.

Bolaget bedömer vidare möjligheterna att etablera ett starkt immaterialrättsligt skydd för TOL3 som goda. Avsikten är att skapa såväl produktpatent som sällsynta sjukdomsstatus för TOL3 i både EU och USA.

Risker

Toleranzia har en kontinuerlig process för att identifiera och hantera förekommande risker. Toleranzia har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning. Det kan därför vara svårt att utvärdera bolagets försäljningspotential och det finns en risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Det finns i preklinisk, klinisk och registreringsfas risker som kan innebära att bolagets produkter inte resulterar i kommersiella behandlingsformer vilket medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Toleranzia är ett utvecklingsbolag och har därför ännu inga intäkter. Bolaget kan således, beroende på när bolaget uppnår positivt kassaflöde, även i framtiden komma att behöva söka nytt externt kapital. Såväl storleken på som tidpunkten för bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i kommersialiseringen av produkter och ingåendet av samarbetsavtal. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för bolaget acceptabla villkor. Detta kan få negativa konsekvenser för bolagets finansiella ställning och resultat, vilket i sin tur kan påverka bolagets marknadsvärde.

COVID-19 pandemin är en risk som tillkommit under 2020. Det finns en risk att Toleranzia inte kommer att kunna motverka potentiella negativa effekter på Bolagets verksamhet till följd av COVID-19 pandemin genom att exempelvis den spanska samarbetspartnern 3P Biopharmaceuticals arbete inte kan fortgå enligt plan eller att Bolaget tvingas att skjuta upp genomförandet av prekliniska eller kliniska studier vilket skulle kunna leda till försenad eller utebliven kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde för Bolaget.

Bolagets riskfaktorer beskrivs utan anspråk på att vara heltäckande i bolagets prospekt som utgavs i samband med företrädesemissionen under tredje kvartalet 2020 och som finns att läsa på bolagets hemsida.

Aktien

Toleranzias aktier handlas på Nasdaq First North sedan den 15 oktober 2020. Tidigare handlades aktien på Spotlight Stock Market. Aktien har ISIN-kod SE0007438577 och kortnamn TOL. Antalet aktier i Toleranzia uppgår per den 31 december 2020 till 54 346 041 stycken. Aktiekapitalet uppgår till 6 793

255 kr. Bolaget har ett aktieslag, varje aktie har ett kvotvärde om 0,125 SEK (0,125 SEK) och medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar och resultat.

Toleranzias teckningsoptioner av serie TO3 handlas på Nasdaq First North sedan den 15 oktober 2020. Teckningsoptionen har ISIN-kod SE0014808408 och kortnamn TOL TO3. Antalet utestående teckningsoptioner uppgår per den 31 december 2020 till 25 243 025 stycken. Innehavare har rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie.

Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser och nås på: ca@mangold.se.

De fem största ägarna av kapital och röster per 2020-12-31

Avanza Pension, 8,97 procent
ABN AMRO Global Custody Services NV, 4,83 procent
Nordnet Pensionsförsäkring AB, 3,62 procent
MIVAC Development AB, 3,50 procent
S & B Christensen AB, 3,00 procent

Förslag till disposition av företagets vinst eller förlust

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att till förfogande stående vinstmedel, kronor 34 498 067, disponeras enligt följande:

	<i>Belopp i kr</i>
Balanseras i ny räkning	34 498 067
Summa	34 498 067

Utdelning

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för räkenskapsåret 2020-01-01 – 2020-12-31. Vad beträffar Bolagets resultat och ställning i övrigt, hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

Årsstämma

Årsstämma i bolaget kommer att hållas den 4 juni 2021 kl. 10.00. Kallelse till årsstämman kommer att ske via Post & Inrikes Tidningar och på bolagets hemsida.

Kommande finansiella rapporter

- Delårsrapport för det första kvartalet 2021 offentliggörs den 6 maj 2021
- Delårsrapport för första halvåret 2021 offentliggörs den 27 augusti 2021
- Delårsrapport för de första nio månaderna 2021 offentliggörs den 29 oktober 2021

Resultaträkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Nettoomsättning		-	-
Aktiverat arbete för egen räkning	6,7	12 141 907	5 989 802
Övriga rörelseintäkter	2	852 730	959 635
		12 994 637	6 949 437
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader	4	-14 560 977	-8 640 342
Personalkostnader	3	-3 327 033	-3 495 458
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	8,7	-19 776	-2 369 000
Rörelseresultat		-4 913 149	-7 555 363
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter		18 860	13 085
Räntekostnader		-148	-17 427
Resultat efter finansiella poster		-4 894 437	-7 559 705
Resultat före skatt		-4 894 437	-7 559 705
<i>Skatt på årets resultat</i>	5	-	-
Årets resultat		-4 894 437	-7 559 705

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6	28 456 537	17 019 078
Patent	7	68 136	44 578
		28 524 673	17 063 656
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	8	77 286	17 126
		77 286	17 126
Summa anläggningstillgångar		28 601 959	17 080 782
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Aktuell skattefordran		113 104	103 602
Övriga fordringar		346 648	376 705
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		362 820	232 977
		822 572	713 284
<i>Kassa och bank</i>		43 151 051	20 857 854
Summa omsättningstillgångar		43 973 623	21 571 138
SUMMA TILLGÅNGAR		72 575 582	38 651 920

Balansräkning, forts.

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		6 793 255	2 524 303
Fond för utvecklingsutgifter		26 632 165	15 171 148
		33 425 420	17 695 451
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		94 475 662	60 913 959
Balanserad vinst eller förlust		-55 083 158	-36 062 436
Årets resultat		-4 894 437	-7 559 705
		34 498 067	17 291 818
Summa eget kapital		67 923 487	34 987 269
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	9	850 000	855 208
		850 000	855 208
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		1 779 018	1 742 165
Övriga kortfristiga skulder		126 015	103 169
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10	1 897 062	964 109
		3 802 095	2 809 443
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		72 575 582	38 651 920

Kassaflödesanalys

<i>Belopp i kr</i>	<i>2020-01-01- 2020-12-31</i>	<i>2019-01-01- 2019-12-31</i>
Den löpande verksamheten		
Resultat efter finansiella poster	-4 894 437	-7 559 705
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m		
Avskrivningar	19 776	17 112
Nedskrivningar	0	2 351 888
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 874 661	-5 190 705
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-109 288	-166 910
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	992 652	924 649
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 991 297	-4 432 966
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-11 461 017	-5 925 707
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-79 936	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-11 540 953	-5 925 707
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	51 227 430	14 961 926
Emissionskostnader	-13 396 775	0
Amortering av lån	-5 208	-62 500
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	37 825 447	14 899 426
Årets kassaflöde	22 293 197	4 540 753
Likvida medel vid årets början	20 857 854	16 317 101
Likvida medel vid årets slut	43 151 051	20 857 854

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Redovisningsprinciper är oförändrade från föregående år.

Värderingsprinciper m. m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats utifrån anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Vid redovisning av utgifter för utveckling tillämpas aktiveringsmodellen. Det innebär att utgifter som uppkommit under utvecklingsfasen redovisas som tillgång när samtliga nedanstående förutsättningar är uppfyllda:

- Det är tekniskt möjligt att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas.
- Avsikten är att färdigställa den immateriella anläggningstillgången och att använda eller sälja den.
- Förutsättningar finns för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- Det är sannolikt att den immateriella anläggningstillgången kommer att generera framtida ekonomiska fördelar.
- Det finns erforderliga och adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja den immateriella anläggningstillgången.
- De utgifter som är hänförliga till den immateriella anläggningstillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Övriga immateriella anläggningstillgångar

Övriga immateriella tillgångar som förvärvats av företaget är redovisade till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen. Inga avskrivningar har gjorts under året. Avskrivningar kommer att ske när produkterna kommersialiseras.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när de på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Tillkommande utgifter

Tillkommande utgifter läggs till anskaffningsvärdet till den del tillgångens prestanda förbättras i förhållande till den nivå som gällde då den ursprungligen anskaffades. Alla andra tillkommande utgifter redovisas som kostnad i den period de uppkommer.

Avskrivningar

Avskrivning sker linjärt över tillgångens beräknade nyttjandeperiod eftersom det återspeglar den förväntade förbrukningen av tillgångens framtida ekonomiska fördelar. Avskrivningen redovisas som kostnad i resultaträkningen.

Materiella anläggningstillgångar

Inventarier, verktyg och installationer

% per år
20

Nedskrivningar – materiella och immateriella anläggningstillgångar

Vid varje balansdag bedöms om det finns någon indikation på att en tillgångs värde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärde. Vid beräkning av nyttjandevärdet beräknas nuvärdet av de framtida kassaflöden som tillgången väntas ge upphov till i den löpande verksamheten samt när den avyttras eller utrangeras. Den diskonteringsränta som används är före skatt och återspeglar marknadsmässiga bedömningar av pengars tidsvärde och de risker som avser tillgången. En tidigare nedskrivning återförs endast om de skäl som låg till grund för beräkningen av återvinningsvärdet vid den senaste nedskrivningen har förändrats.

Fordringar

Fordringar upptas till det belopp som efter individuell prövning beräknas bli betalt.

Intäkter

Det inflöde av ekonomiska fördelar som företaget erhållit eller kommer att erhålla för egen räkning redovisas som intäkt. Intäkter värderas till verkliga värdet av det som erhållits eller kommer att erhållas.

Offentliga bidrag

Ett offentligt bidrag som inte är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när villkoren för att få uppdraget uppfyllts.

Ett offentligt bidrag som är förenat med krav på framtida prestation redovisas som intäkt när prestationen utförs. Har bidraget tagits emot innan villkoren för att redovisa det som intäkt har uppfyllts, redovisas bidraget som skuld.

Ett offentligt bidrag som hänför sig till förvärv av en anläggningstillgång redovisas som minskning av tillgångens anskaffningsvärde.

Not 2 Övriga rörelseintäkter

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Erhållna bidrag	739 593	959 635
Övriga intäkter	113 137	-
Summa	852 730	959 635

Not 3 Anställda och personalkostnader

Medelantalet anställda

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
	4	3
Totalt	4	3

Not 4 Operationell leasing

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Lokalhyra	539 958	641 474
	539 958	641 474

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till 650 000 kr årligen.

Not 5 Skatt på årets resultat

	2020-01-01- 2020-12-31	2019-01-01- 2019-12-31
Periodens skattekostnad	-	-
	-	-

Totalt utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag uppgår till 50 226 870 kr

Not 6 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

	2020-12-31	2019-12-31
<i>Ackumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	17 019 078	12 158 940
-Årets aktiveringar	12 094 791	5 989 802
-Bidragsfinansierad aktivering	-1 786 996	-1 129 664
Redovisat värde vid årets slut	28 456 537	17 019 078

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag från Vinnova om 532 801 kr (2014), 252 843 kr (2015), 279 925 kr (2016), 64 095 kr (2019) samt 657 332 kr (2020).

Not 7 Patent

	2020-12-31	2019-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	2 396 466	2 396 466
-Nyanskaffningar	47 116	-
-Bidragsfinansierade patentkostnader	-23 558	-
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>	-2 351 888	-2 351 888
Redovisat värde vid årets slut	68 136	44 578

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag från Vinnova om 23 558 kr (2020). Nedskrivningen av patent om 2 351 888 kr har sin grund i Bolagets beslut att inte längre upprätthålla skydd för läkemedelskandidaten TOL1 till förmån för den starkt förbättrade läkemedelskandidaten TOL2.

Not 8 Inventarier, verktyg och installationer

	2020-12-31	2019-12-31
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	135 555	135 555
-Nyanskaffningar	79 936	-
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	-118 429	-101 317
-Årets avskrivning	-19 776	-17 112
Redovisat värde vid årets slut	77 286	17 126

Not 9 Övriga skulder till kreditinstitut, långfristiga

	2020-12-31	2019-12-31
Västra Götalandsregionen	850 000	850 000
ALMI Företagspartner Väst AB	-	5 208
	850 000	855 208

Lånet från Västra Götalandsregionen är ett villkorslån och amorteringsplan föreligger ej. Återbetalningsskyldighet av lånet uppstår i samband med exploatering av projekt. Långivaren kan även avskriva lånet om resultat för vilket finansiering sökts ej uppnåtts.

Not 10 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2020-12-31	2019-12-31
-Personalrelaterade kostnader	663 715	492 343
-Övriga interimsskulder	1 233 347	471 766
	1 897 062	964 109

Not 11 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	2020-12-31	2019-12-31
Ställda panter och säkerheter, Företagsinteckning	250 000	250 000
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

Toleranzia meddelade nya lovande resultat i tillverkningen av TOL2 efter odling i 10 liters skala hos kontraktstillverkaren 3P Biopharmaceuticals som indikerar en ytterligare viktig förbättring av produktiviteten.

Toleranzia genomförde ett så kallat Clinical Advisory Board med framstående internationella experter inom autoimmuna sjukdomar och myastenia gravis, inför diskussion med Läke medelsverket kring den kliniska utvecklingsplanen för TOL2.

Toleranzia informerade om leveransförseningar för vissa material, beroende på det extremt höga behovet av motsvarande material i den globala tillverkningen av COVID-19 vacciner, med påföljden att renframställningen av TOL2 för den GLP toxikologiska studien kan komma att fördröjas med upp till fem månader.

Not 13 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning: Totala tillgångar

Soliditet: Totalt eget kapital inkl. eget kapitalandel av obeskattade reserver / Totala tillgångar

Underskrifter

Göteborg 2021-04-06

Andreas Milton
Styrelseordförande

Charlotte Fribert
Verkställande direktör

Maarten Kraan
Styrelseledamot

Eva Lindgren
Styrelseledamot

Jan Mattsson
Styrelseledamot

Ann-Charlotte Rosendahl
Styrelseledamot

Kristian Sandberg
Styrelseledamot

Anders Waas
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats 2021-04-07
Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Toleranzia AB, org.nr 556877 - 2866

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen för Toleranzia AB för räkenskapsåret 2020 med undantag för annan information på sidorna 2 - 5. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 6 - 20 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av Toleranzia ABs finansiella ställning per den 31 december 2020 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

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

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

Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen återfinns på sidorna 2 - 5 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

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

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

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

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

Revisorns ansvar

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

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

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, 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 våra uttalanden. Risken 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, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om

den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

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

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

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Toleranzia AB för räkenskapsåret 2020 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Toleranzia AB enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets 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 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

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

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

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

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

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

Göteborg den 07 april 2021

Ernst & Young AB

Andreas Mast
Auktoriserad revisor