

ÅRSREDOVISNING OCH KONCERNREDOVISNING 2019

QuiaPEG Pharmaceuticals
Holding AB (publ)



Innehållsförteckning

VD kommentar till 2019	3
Förvaltningsberättelse	5
Resultaträkning – koncernen	15
Balansräkning – koncernen	16
Kassaflödesanalys – koncernen	17
Resultaträkning – moderföretaget	18
Balansräkning - moderföretaget	19
Rapport över förändring i eget kapital - moderföretaget	20
Kassaflödesanalys – moderföretaget	21
Tilläggsupplysningar	22
Definitioner	32
Underskrifter	33

VD kommentar

Det var ett högt tempo i bolaget under 2019. Förutom ett antal beviljade patent i EU, USA och Kanada, resursförstärkningar och re-finansiering, avslutades året med att vi initierade ett par viktiga prekliniska studier. Resultaten, som vi nyligen erhöll, visade på signifikanta forskningsmässiga framgångar vilket verkligen är en uppmuntrande start på det nya året.



QPG-1029 – Proof-of-Concept uppnås!

Läkemedelsprojektet QPG-1029, som är en förbättrad version av det befintliga läkemedlet liraglutid för behandling av diabetes och fetma, utvecklades väl under det gångna året och viktiga milstolpar uppnåddes i början av innevarande år.

Tillsammans med olika samarbetspartners, har vi lagt grunden för en fortsatt framgångsrik utveckling av projektet. De milstolpar som hittills uppnåtts är att vi har:

- i samarbete med ett välrenommerat globalt kontraktsforskningsbolag framgångsrikt utvecklat bioanalytiska metoder för läkemedelskandidaten QPG-1029 (PEG-liraglutid) och den aktiva läkemedelssubstansen liraglutid.
- erhållit positiva resultat från en preklinisk studie avseende utvärdering av de farmakokinetiska egenskaperna hos QPG-1029 efter intravenös och subkutan administrering i råttor.
- uppnått Proof-of-Concept efter positiva resultat från en preklinisk effektstudie i forskningsprojektet QPG-1029 (pegylerat liraglutid), för behandling av typ 2-diabetes och övervikt.

Vår prekliniska Proof-of-Concept studie för att utvärdera effekten av företagets kandidatsubstans QPG-1029 för behandling av typ 2-diabetes och övervikt 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). Efter subkutan injektion av respektive substans följdes djuren under en vecka med kontinuerlig mätning av födointaget och daglig vägning.

Jämfört med en kontrollgrupp utan aktiv behandling uppvisade alla behandlingsgrupperna tydliga effekter på födoämnesintag (minskningar på mellan 63 och 78 procent) och vikt under det första dygnet av studien. QPG-1029 resulterade i en dosberoende förlängning av behandlingseffekten. Under det andra dygnet var minskningen i födointag 39 respektive 78 procent i de två grupperna behandlade med QPG-1029, att jämföra med de grupper som behandlats med liraglutid respektive semaglutid där minskningen var mellan 22 och 42 procent. 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 möjligt vilket är fantastiskt spännande.

Under hösten rekryterades Dr. Cecilia Kemi till posten som Chief Operating Officer. Dr. Kemi har bl.a. koordinerat aktiviteterna på laboratoriet i Uppsala med våra externa samarbetspartners samt planlagt de pre-kliniska studierna som initierades under hösten.

När jag som VD deltar på olika konferenser för att presentera bolaget och plattformen Uni-Qleaver® får jag genomgående en mycket positiv respons och det tycks föreligga ett stort behov. Med uppnådda Proof-of-Concept resultat i ryggen bedömer jag att intresset för plattformen och QPG-1029 kommer förstärkas än mer, inte minst kommer resultaten väl till pass i de pågående diskussioner vi har med kinesiska läkemedelsbolag, intresserade av en licens för QPG-1029.

Vår rådgivningsfirma som är baserad i Shanghai och specialiserad på licensaffärer, har under 2019 identifierat potentiella licenstagare, kontakter har tagits och möten har ägt rum. Målsättningen är nu att inleda mer djupgående diskussioner som ska leda fram till ett licensavtal för QPG-1029 för den kinesiska marknaden. Dessvärre har spridningen av Coronaviruset minskat möjligheterna till fysiska möten i närtid men processen förs ändå framåt på ett tidseffektivt och strukturerat sätt.

Framöver innebär de positiva resultaten att QuiaPEG fortsätter utvecklingsprogrammet för QPG-1029. Efter Proof-of-Concept studien kommer ytterligare farmakokinetiska studier med upprepad dosering samt toxikologi- och säkerhetsstudier att genomföras innan det kliniska programmet kan starta. Parallellt fortsätter utveckling av produktionsprocess och formulerings- och stabilitetsstudier. Affärsutvecklingsarbetet fortsätter visavi internationella läkemedelsbolag som önskar förbättra specifika substansers farmakokinetiska egenskaper i deras projektportföljer och därför är intresserade av att köpa en licens till Uni-Qleaver®. Därutöver har vi fortlöpande kontakt med de läkemedelsbolag som redan håller på att utvärdera Uni-Qleaver®. Det är min förhoppning att nu när vi visat en forskningsmässig Proof-of-Concept även ska uppvisa en affärsmässig Proof-of-Concept under 2020.



Marcus Bosson

Verkställande direktör

Styrelsen och verkställande direktören för QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019-01-01 – 2019-12-31.

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 inom konjugeringskemi, Uni-Qleaver®. Bolagets säte är Stockholm.

Den 31 mars 2017 förvärvades alla aktierna i QuiaPEG Pharmaceuticals AB och då 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 ett läkemedelsutvecklingsprojekt, en pegylerad version av liraglutid, QPG-1029, som är tänkt att utlicensieras i tidig utvecklingsfas. Samtidigt pågår ett arbete med att identifiera ytterligare lämpliga redan godkända eller kliniskt validerade substanser, som kan ligga till grund för den framtida uppbyggnaden av en projektportfölj av s.k. biobetters. 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 och strategiska samarbeten inom ADC-området.

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

- Bolaget har verifierat att QPG-1029 fungerar som en så kallad prodrog 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.

Den fortsatta utvecklingen av QPG-1029 omfattar bland annat uppskalning av tillverkningsprocessen och toxikologi- och säkerhetsstudier innan projektet kan gå in i klinisk fas.

Verksamhetens utveckling och väsentliga händelser under räkenskapsåret

En riktad nyemission av 2 058 824 aktier och 2 058 824 teckningsoptioner genomfördes i mitten av februari. Emissionen tillförde Bolaget 7 000 KSEK. Teckningsoptionerna gavs ut utan vederlag och har en löptid om nio månader. Teckningskursen för teckningsoptionerna uppgår till 3,40 kronor. Vid fullt framtida utnyttjande av teckningsoptionerna skulle Bolaget tillföras ytterligare 7 000 KSEK.

En patentansökan inom det snabbväxande området Antibody Drug Conjugates, ADC, inlämnades till det amerikanska patentverket (USPTO) under mars månad. Ett beviljande av ansökan kommer innebära att QuiaPEG erhåller ett patentskydd åtminstone t.o.m. 2038.

I slutet av mars meddelade det australiska patentverket att QuiaPEG har erhållit "Notice of Acceptance" för en tidigare inlämnad patentansökan.

QuiaPEG blev utvalt att presentera Bolagets teknologiplattform Uni-Qleaver®, på ChinaBio® Partnering i Shanghai den 8-9 maj och, förutom att presentera Uni-Qleaver®, genomfördes även ett stort antal på förhand inbokade affärsmöten.

Bolaget erhöll under april en s.k. "Notice of Allowance" av det amerikanska patentverket (UDPTO) rörande en tidigare inlämnad patentansökan.

Vid årsstämman 29 maj beslutades om nyemission av aktier med betalning genom kvittning till Bert von Kantzows stiftelse respektive Hans von Kantzows stiftelse. Teckning skedde direkt i stämmoprotokollet och teckningskursen uppgick till 4,21 SEK. Registrering av nyemission genomfördes 1 juli vilket innebär att QuiaPEG Pharmaceutical Holding ABs aktiekapital har ökats med 320 664 SEK till 27 950 375 SEK genom emission av 356 293 nya aktier.

I juli genomfördes en riktad nyemission av aktier på 3 MSEK och en riktad konvertibelemission om 12 MSEK, summa 15 MSEK före emissionskostnader, i syfte att öka takten i utvecklingsarbetet samt de strategiska initiativen i verksamheten. Registrering av nyemission skedde den 29 juni, vilket innebär att QuiaPEG Pharmaceutical Holding ABs aktiekapital har ökats med 760 561 SEK till 28 710 936 SEK genom emission av 845 068 nya aktier.

Under juli beviljades ett patent i EU och ett patent i Kanada.

I oktober utsågs Dr. Cecilia Kemi till Chief Operating Officer (COO). Hon kommer att ingå i ledningsgruppen. Dr. Kemi kommer närmast från det globala läkemedelsbolaget Novartis.

I slutet av oktober undertecknade Bolaget ett MTA (Material Transfer Agreement) med Chongqing Biopharm Co., Ltd., (PEG-BIO) som ger PEG-BIO rätten att under en begränsad tid låta utvärdera en skräddarsydd linker ur Uni-Qleaver®-biblioteket tillsammans med en specifik kandidatsubstans i PEG-BIOs pipeline. För denna rätt erhåller QuiaPEG en mindre ersättning.

I november utnyttjades 294 118 teckningsoptioner av serie T1 2019 (emitterade genom styrelsebeslut den 1 februari 2019) för att teckna 294 118 nyemitterade aktier i QuiaPEG, vilket tillför Bolaget 1 000 000 kronor. Genom utnyttjandet av teckningsoptionerna, efter registrering, ökar aktiekapitalet i QuiaPEG från 28 710 936 kronor till 28 975 642,20 kronor. Antalet aktier i QuiaPEG ökar då från 31 901 040 stycken till 32 195 158 stycken. Utspädningseffekten av de nya aktierna uppgår till ca 0,91 procent.

Under november erhöles registrering i USA för varumärket Uni-Qleaver®, som är bolagets egna patentskyddade teknologiplattform, som tillåter en vald frisättningstid för läkemedlet genom en styrbar kemisk kopplingsenhet.

Finansiell styrka

Under år 2019 har Moderbolaget genom upptagande av lån (en nettoökning under året på totalt 13 000 KSEK huvudsakligen i form av ett konvertibellån på 12 000 KSEK) och genom nyemissioner om totalt 10 465 KSEK (efter avdrag för emissionskostnader) förstärkt både Eget kapital och kassa, i syfte att kunna bekosta fortsatt forskningsansträngningar.

Målsättning

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. Bolagets affärsmodell skapar möjlighet 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 0 (0) SEK. Aktiverat arbete för egen räkning med patent uppgick till 4 466 (3 377) KSEK. Övriga rörelseintäkter var 0 (0) KSEK.

Rörelsens kostnader och resultat

Rörelsens kostnader i koncernen uppgick till -22 519 (-14 879) KSEK. Personalkostnaderna uppgick till -5 812 (-5 223) KSEK och antalet anställda i koncernen har varit fyra medarbetare. De övriga externa kostnaderna uppgick till -13 770 (-8 540) KSEK och består av kostnader för köpta externa tjänster, lokalhyra, samt resekostnader inkl deltagande i mässor och konferenser.

Koncernens rörelseresultat uppgick till -18 053 (-11 502) KSEK.

Koncernens finansnetto uppgick till -1 527 (-550) 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 2 315 (3 037) KSEK. Under kortfristiga skulder finns även lån på 3 000 (3 000) KSEK som planeras att betalas under det närmaste året.

Årets resultat efter skatt i koncernen uppgick till -19 580 (-12 052) KSEK.

Forskning och utvecklingsarbete

Forskningsverksamheten som är baserad i Uppsala har varit fokuserad på fortsatt utveckling av Uni-Qleaver, QPG-1029, ADC och patenteringsarbete. Laboratoriet har i mindre skala tillverkat QPG-1029 för användning inom pre-kliniska studier. Vidare har arbetet inom ADC-området tagit viktiga steg framåt under 2019. Det fortlöpande patenteringsarbetet har till dags dato skapat en patentportfölj bestående av totalt 14 beviljade patent fördelat på sju patentfamiljer samt ett antal patentansökningar.

Kommentarer till balansräkningen

Anläggningstillgångar

De immateriella anläggningstillgångarna uppgick till 9 314 (5 633) KSEK och avser främst patent som uppstår i dotterföretaget. Anskaffningen av immateriella anläggningstillgångar under 2019 uppgick till 4 466 (3 377) KSEK och avskrivningarna till -784 (-287) KSEK.

Omsättningstillgångar

Övriga fordringar på 674 (526) KSEK består till största delen av momsfordran på Skatteverket. Tillsammans med likvida medel uppgick omsättningstillgångarna till 5 367 (3 546) vid utgången av år 2019.

Långfristiga skulder

I juli 2019 upptogs en riktad konvertibelemission som tillförde företaget 12 000 KSEK.

De långfristiga skulderna består av tre lån från Almi Företagspartner i Uppsala AB. Det ena lånet är ett tillväxtlån på 1 000 KSEK som är ett samarbete mellan Almi och Europeiska Investeringsfonden (EIF). Det andra lånet är ett företagslån på 1 500 KSEK. Båda dessa lån löper på fem år och är amorteringsfria de första sex månaderna. I augusti 2018 upptogs ytterligare ett lån, på 1 000 KSEK, som är amorteringsfritt de första sex månaderna och som löper i fem år.

Likvida medel och finansiell ställning

De likvida medlen per 31 december 2019 uppgick till 4 546 (2 882) KSEK.

Under februari 2019 genomfördes en riktad nyemission av aktier om 7 MSEK.

I juni och juli 2019 genomförde företaget en riktad nyemission som tillförde bolaget 4 500 KSEK före avdrag för emissionskostnader.

Likaledes i juli gav Bolaget ut ett konvertibellån om 12 MSEK.

Risker och osäkerhetsfaktorer

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.
- Verksamhet 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.
- Verksamhet 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.

Finansiella risker

För beskrivning av finansiella risker hänvisas till not 3.

Aktien och ägarna

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB:s aktie är noterad på Spotlight Stock Market sedan 31 mars 2017.

De största aktieägarna den 31 december 2019 enligt Euroclear

Aktieägare	Antal aktier	Röstandel
Nyenburgh Holding B.V.	7 813 533	24,49%
Marek Kwiatkowski *)	7 253 713	22,74%
Marcus Bosson *)	3 070 634	9,63%
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 917 522	6,01%
Vedicus AB	1 131 932	3,55%
Stefan Persson	664 444	2,08%
Pension, Danica	649 597	2,04%
Thomas Pollare	637 115	2,00%
Gryningskust Holding AB	610 772	1,91%
Johan v Kantzow *)	469 343	1,47%

*) 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 utökade 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 utökade antalet aktier med 1 201 361 aktier till 31 901 040 med samma kvotvärde som tidigare.

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

Anställda

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

Utdelning

Styrelsen föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2019.

Ekonomisk översikt moderföretaget

Flerårsjämförelse		2019	2018	2017	2016	2015	2014
Nettoomsättning	KSEK	0	0	0	1 993	2 639	2 700
EBITDA	KSEK	-2 283	-1 496	-908	-961	213	-1 145
Rörelsens resultat	KSEK	-2 283	-1 496	-908	-961	213	-1 150
Resultat efter skatt	KSEK	-21 543	-12 646	-908	9 595	258	-1 485
Kassaflöde	KSEK	2 945	-2 624	-15 164	16 887	-1 011	1 323
Genomsnittligt antal aktier för perioden		30 876 108	25 640 855	12 712 928	2 451 851	2 118 700	2 118 700
Utestående aktier vid periodens utgång		31 901 040	28 640 855	22 640 855	2 785 002	2 118 700	2 118 700
Resultat per aktie	SEK	-0,70	-0,49	-0,04	3,91	0,12	-0,70
Soliditet	%	63,3	99,7	98,0	83,5	91,7	79,1
Likvida medel	KSEK	3 155	210	2 834	17 998	1 095	2 106
Utdelning per aktie	SEK	0	0	0	5,55	0,6	0
Antal anställda vid periodens utgång		0	0	0	1	1	1

Resultatdisposition

Moderföretaget

Följande resultatmedel behandlas av årsstämman

	SEK
Överkursfond	30 178 942
Balanserat resultat	-13 079 499
Årets resultat	-21 543 447
Summa	-4 444 004

Styrelsen och verkställande direktören	-4 444 004
föreslår att i ny räkning balansera	-4 444 004

Koncernen

Fritt eget kapital i koncernen uppgår till -46 600 (-30 868) KSEK, varav årets resultat utgör -19 580 (-12 052) KSEK.

FINANSIELLA RAPPORTER

Resultaträkning - Koncernen

KSEK	Not	Jan-dec	
		2019	2018
Rörelsens intäkter mm			
Nettoomsättning	4	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning		4 466	3 377
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		4 466	3 377
Rörelsens kostnader			
Råvaror och förnödenheter		-2 056	-781
Övriga externa kostnader	5	-13 770	-8 540
Personalkostnader	6	-5 812	-5 223
Avskrivningar materiella och immateriella anläggningstillgångar		-861	-306
Övriga rörelsekostnader		-19	-29
Summa Rörelsens kostnader		-22 519	-14 879
Rörelseresultat		-18 053	-11 502
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter		0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-1 527	-550
Summa finansnetto		-1 527	-550
Resultat efter finansiella poster		-19 580	-12 052
Skatt		0	0
Årets resultat		-19 580	-12 052

Balansräkning - Koncernen

KSEK		31-dec 2019	31-dec 2018
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar			
Patent och liknande rättigheter	9	9 314	5 633
Summa Immateriella anläggningstillgångar		9 314	5 633
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier	10	527	148
Summa Materiella anläggningstillgångar		527	148
Summa Anläggningstillgångar		9 841	5 781
Omsättningstillgångar			
Kortsiktiga fordringar			
Kundfordringar		5	
Övriga fordringar	12	674	526
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	142	138
Summa kortsiktiga fordringar		821	664
Likvida medel		4 546	2 882
Summa Omsättningstillgångar		5 367	3 546
Summa tillgångar		15 208	9 327
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	28 711	25 777
Reservfond		3	3
Fond för utvecklingsutgifter	9	9 314	5 633
Summa bundet eget kapital		38 028	31 413
Fritt eget kapital			
Överkursfond		11 266	10 657
Balanserat resultat		-38 286	-29 473
Periodens resultat		-19 580	-12 052
Summa fritt eget kapital		-46 600	-30 868
Summa Eget kapital		-8 571	545
Långfristiga skulder			
Lån		1 537	2 481
Konvertibellån		12 000	
Summa långfristiga skulder		13 537	2 481
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		691	687
Övriga kortfristiga skulder	15	5 529	4 065
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	4 022	1 549
Summa kortfristiga skulder		10 242	6 301
Summa Eget Kapital och skulder		15 208	9 327

Kassaflödesanalys - Koncernen

KSEK	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-18 053	-11 502	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	861	-244	
Erlagd ränta	-851		
Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 043	-11 746	
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet</i>			
Minskning (+)/ Ökning (-) av rörelsefordringar	-157	280	
Minskning (-)/ Ökning (+) av rörelseskulder	3 087	1 074	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 112	-10 392	
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-4 466	-3 377	
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-456	-167	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 921	-3 544	
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission av aktier	10 465	10 418	
Nyemission av konvertibla förlagslån	12 000		
Upptagna lån		1 000	
Amortering av lån	-767	-463	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 698	10 955	
Periodens kassaflöde	1 664	-2 981	
Likvida medel vid periodens början	2 882	5 863	
Likvida medel vid periodens slut	4 546	2 882	

Resultaträkning - Moderbolaget

KSEK	Not	Jan-dec	
		2019	2018
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	4	0	0
Övriga rörelseintäkter		0	0
Summa rörelseintäkter		0	0
Rörelsens kostnader			
Handelsvaror		0	0
Övriga externa kostnader	5	-1 925	-1 259
Personalkostnader	6	-358	-237
Övriga rörelsekostnader		0	0
Summa rörelsens kostnader		-2 283	-1 496
Rörelseresultat		-2 283	-1 496
Resultat från finansiella poster			
Resultat från andelar i koncernföretag		-18 500	-11 150
Räntekostnader och liknande resultatposter	8	-761	0
Summa finansnetto		-19 261	-11 150
Resultat efter finansiella poster		-21 543	-12 646
Skatt		0	0
Årets resultat		-21 543	-12 646

Balansräkning - Moderbolaget

KSEK		31-dec 2019	31-dec 2018
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	94	44
Fordringar koncernföretag		9	159
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	13	60	60
Summa kortfristiga fordringar		163	263
Kassa och bank		3 155	210
Summa omsättningstillgångar		3 317	473
Summa tillgångar		38 315	35 471
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	14	28 711	25 777
Reservfond		3	3
Bundet eget kapital		28 714	25 780
Fritt eget kapital			
Överkursfond		30 179	22 648
Balanserat resultat		-13 079	-433
Periodens resultat		-21 543	-12 646
Fritt eget kapital		-4 443	9 569
Summa Eget kapital		24 270	35 349
Långfristiga skulder			
Konvertibelt förlagslån		12 000	0
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		30	22
Övriga kortfristiga skulder	15	1 000	0
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16	1 015	100
Summa kortfristiga skulder		2 045	122
Summa Eget Kapital och skulder		38 315	35 471

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 2017	2 507	3	2 904	13 027	18 441
Nyemission mars	16 411		16 089		32 500
Utdelning			-2 905	-12 552	-15 457
Nyemission november	1 459		1 541		3 000
Årets resultat				-908	-908
Utgående balans 2017		3	17 629	-433	37 576
Ingående balans 2018	20 377	3	17 629	-433	37 576
Nyemission april	5 400		5 019		10 419
Årets resultat				-12 646	-12 646
Utgående balans 2018	25 777	3	22 648	-13 079	35 349
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

Kassaflödesanalys - Moderbolaget

KSEK	Jan-dec 2019	Jan-dec 2018	
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Rörelseresultat	-2 283	-1 496	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	0	
Erlagd ränta	-341		
<i>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</i>	-2 624	-1 496	
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet			
Minskning (+)/ Ökning (-) av rörelsefordringar	101	-117	
Minskning (-)/ Ökning (+) av rörelseskulder	1 503	-279	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 020	-1 892	
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0	0	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Nyemission av aktier	10 465	10 418	
Nyemission av konvertibla förlagslån	12 000	0	
Lämnade aktieägartillskott	-18 500	-11 150	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 965	-732	
Årets kassaflöde	2 945	-2 624	
Likvida medel vid periodens början	210	2 834	
Likvida medel vid periodens slut	3 155	210	

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	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 tillämplade 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 3 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 2019
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	194	3 584	778	759
Konvertibelt förlagslån	0	0	12 000	0
Leverantörsskulder	691	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	270	1 481	0	0
Upplupna kostnader	3 760	261	0	0
Summa	4 915	5 326	12 778	759

**Finansiella skulder per 31 december 2019
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	0	12 000	0
Leverantörsskulder	30	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	0	1 000	0	0
Upplupna kostnader	1 015	0	0	0
Summa	1 045	1 000	12 000	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	2019	2018
Totalt, räntebärande skulder	-17 315	-6 037
Avgår, räntebärande tillgångar	4 546	2 882
Nettoskuld	12 769	3 155
Total Eget kapital	-8 571	545
Nettoskuldsättningsgrad	-149%	579%

Not 4 Nettoomsättning per intäktsslag

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Specialkemi	0	0	0	0
Övriga intäkter	0	0	0	0
Royalty	0	0	0	0
Total	0	0	0	0

Not 5 Upplysning om revisorns arvode och kostnadsersättning

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
BDO Mälardalen AB				
revisionsuppdrag	220	323	98	148
övriga uppdrag	0	0	0	0
Total	220	323	98	148

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

	2019		2018	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderföretaget				
Sverige	0	0	0	0
Totalt i moderföretaget	0	0	0	0
Dotterföretag				
Sverige	4	3	4	4
Totalt i dotterföretag	4	3	4	4
Totalt i koncernen	4	3	4	4

Löner, ersättningar mm

	2019		2018	
	Löner och andra ers.	Soc. kostn varav pens. kostnader	Löner och andra ers.	Soc. kostn varav pens. kostnader
Moderföretaget	300	58 (0)	180	57 (0)
Dotterföretag	3 791	1 633 (573)	3 110	1 342 (375)
Koncernen	4091	1 553	3 290	1 399

Löner, ersättningar fördelade mellan styrelseledamöter mfl. och anställda

	2019		2018	
	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga ans- tällda	Styrelse och VD (varav tantiem o.d.)	Övriga ans- tällda
Moderföretaget	300 (0)	0	180 (0)	0
Dotterföretag	2 515 (0)	1 276	2 330 (0)	780
Koncernen	2 815 (0)	1 276	2 510 (0)	780

Verkställande direktör

Verkställande direktör i moderbolaget har under året erhållit lön som uppgått till totalt 1 567 (1 412) KSEK och 470 (278) KSEK pensionspremier har erlagts. En uppsägningstid om sex månader gäller för båda parter och sex månaders avgångsvederlag.

Styrelsearvoden för 2018 utbetalning 2019-09-26

Steen Kroyer	50 000
Thomas Pollare	50 000
Jonas Jarvius	50 000
Lars Linzander	50 000
Niclas Löwgren	25 000
Anders Vedin	50 000
Christian Krog-Jensen	25 000
Totalt	300 000

Not 7 Resultat från andelar i koncernföretag

	Moderföretaget	
	2019	2018
Nedskrivning av villkorat aktieägartillskott	-18 500	-11 150
Summa	-18 500	-11 150

Not 8 Räntekostnader och liknande resultatposter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019	2018	2019	2018
Räntekostnader	-1 527	-550	-761	0
Övriga finansiella kostnader	0	0	0	0
Summa	-1 527	-550	-761	0

Not 9 Patent och liknande rättigheter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	5 920	2 543	0	0
Årets anskaffningar	4 466	3 377	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	10 386	5 920	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-287	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-785	-287	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-1 072	-287	0	0
Utgående planenligt restvärde	9 314	5 633	0	0

Not 10 Inventarier, verktyg och installationer

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärde	167	0	0	0
Årets anskaffningar	456	167	0	0
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	623	167	0	0
Ingående avskrivningar enligt plan	-19	0	0	0
Årets avskrivningar enligt plan	-77	-19	0	0
Utgående ackumulerade avskrivningar	-96	-19	0	0
Utgående planenligt restvärde	527	148	0	0

Not 11 Andelar i koncernföretag**Moderföretaget**

	2019-12-31	2018-12-31
Ingående anskaffningsvärden	34 998	34 998
Lämnade aktieägartillskott	18 500	11 150
Nedskrivning av aktieägartillskott	-18 500	-11 150
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	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Momsfordran	609	459	29	27
Övrigt	65	67	65	17
Summa	674	526	94	44

Not 13 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Hyror	70	78	0	0
Försäkringar	12	0	0	0
Övrigt	60	60	60	60
Summa	142	138	60	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.

	2019-12-31	2018-12-31
Tecknade och betalda aktier:		
Vid årets början	28 640 855	22 640 855
Nyemission 2018		6 000 000
Nyemission februari 2019	2 058 824	
Nyemission juni/juli 2019	1 201 361	
Tecknade och betalda aktier	31 901 040	28 640 855
Summa antal aktier	31 901 040	28 640 855

Not 15 Övriga kortfristiga skulder

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Skuld till Skatteverket	230	240	0	0
Lån, kortfristig del	3 778	3 574	0	0
Teckningsoptioner	251	251	0	0
Övrigt	1 270	0	1 000	0
Summa	5 529	4 065	1 000	0

Not 16 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderföretaget	
	2019-12-31	2018-12-31	2019-12-31	2018-12-31
Upplupna löner och semesterlöner	974	627	0	0
Upplupna sociala avgifter	262	175	0	0
Upplupna räntekostnader	959	284	420	0
Övriga poster	1 827	463	595	100
Summa	4 023	1 549	1 015	100

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 2 315 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

- I samarbete med ett välrenommerat globalt kontraktsforskningsbolag har bolaget framgångsrikt utvecklat bioanalytiska metoder för läkemedelskandidaten QPG-1029 (PEG-liraglutid) och den aktiva läkemedelssubstansen liraglutid.
- Positiva resultat från en preklinisk studie i forskningsprojektet QPG-1029 (pegylerat liraglutid), för behandling av typ 2-diabetes och övervikt presenterades avseende utvärdering av de farmakokinetiska egenskaperna hos QPG-1029 efter intravenös och subkutan administrering i råtta.
- Bolaget visar Proof-of-Concept efter positiva resultat från en preklinisk effektstudie i forskningsprojektet QPG-1029 (pegylerat liraglutid), för behandling av typ 2-diabetes och övervikt.
- Bolaget har i april 2020 tecknat ett avtal med tyska Celares GmbH om att utveckla en optimerad process som är lämplig för storskalig produktion av produkter baserade på QuiaPEGs Uni-Qleaver-teknologi, inklusive QPG-1029.
- Styrelsen följer löpande händelserna i omvärlden och Sverige med avseende på spridningen av coronaviruset (covid-19) och hur det påverkar bolaget. Till dags dato har den uppkomna situationen inte haft någon större inverkan på verksamheten men det är i nuläget svårt för styrelsen att bedöma vilken påverkan pandemin får för bolagets verksamhet framgent

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
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut
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 28 maj 2020



Steen Kroyer
Ordförande



Lars Linzander
styrelseledamot



Johan von Kantzow
styrelseledamot



Christian Krog-Jensen
styrelseledamot



Marek Kwiatkowski
styrelseledamot



Jonas Jarvius
styrelseledamot



Marcus Bosson
Vd och styrelseledamot

Min revisionsberättelse har lämnats 28 maj 2020



Margareta Kleberg
Auktoriserad revisor