

# Inbjudan till teckning av units i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB

Teckningstid 25 juni – 9 juli 2020

I enlighet med artikel 12.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2018/1129 löper giltighetsperioden för detta prospekt till och med den 24 juni 2021, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till ett prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter upphör efter att giltighetsperioden för prospektet har gått ut.

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med "QuiaPEG" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB, 556658-0196, eller den koncern vari QuiaPEG är moderbolag. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i föreliggande Prospekt. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market i Stockholm. Med "Stockholm Corporate Finance" avses Stockholm Corporate Finance AB, 556672-0727. Med "MAQS Advokatbyrå" avses MAQS Advokatbyrå AB, 556950-7733. Med "Hagberg & Aneborn Fondkommission" avses Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, 559071-6675. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" euro och "USD" amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129. Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Prospektet finns tillgängligt på QuiaPEGs hemsida ([www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com)) och Finansinspektionens hemsida ([www.fi.se](http://www.fi.se)).

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Prospektet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Prospekt och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte, vare sig direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Varken teckningsrätterna, betalda tecknade units ("BTU") eller nyemitterade aktier och teckningsoptioner som omfattas av Företrädesemissionen har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess nuvarande lydelse, och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon annan delstat i USA, eller tillämplig lag i annat land. Företrädesemissionen omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Följaktligen får uniträtterna, BTU eller de nyemitterade aktierna samt teckningsoptionerna inte, varken direkt eller indirekt, utbjudas, försäljas, säljas vidare eller levereras i eller till länder eller jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Inga uniträtter, BTU eller units utgivna av QuiaPEG ("Värdepapper") har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och inga Värdepapper får erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande av Värdepapper till USA. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Erbjudandet enligt Prospektet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker.

Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt och, om så ändå sker, ska sådana information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare i Företrädesemissionen och har biträtt Bolaget i upprättandet av detta Prospekt. Stockholm Corporate Finance har förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Stockholm Corporate Finance från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringsbeslut eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Stockholm Corporate Finance företräder Bolaget och ingen annan i samband med Företrädesemissionen. Stockholm Corporate Finance ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Prospekt.

### Framåtriktad information

Prospektet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektets offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

### Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utrona av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Viktig information om Spotlight Stock Market

QuiaPEGs aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Risken vid investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

# Innehållsförteckning

Handlingar som införlivas genom hänvisning .....	1
Sammanfattning .....	2
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande .....	7
Motiv för Erbjudandet .....	8
Verksamhets- och marknadsöversikt .....	9
Redogörelse för rörelsekapital .....	15
Riskfaktorer .....	16
Information om värdepapperen .....	19
Villkor för Erbjudandet .....	20
Företagsstyrning .....	24
Finansiell information .....	27
Information om aktieägare och legal information .....	28
Tillgängliga dokument .....	31

## Handlingar som införlivas genom hänvisning

QuiaPEGs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i QuiaPEGs årsredovisning för räkenskapsåret 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16–17), koncernens kassaflödesanalys (sidan 18), noter (sidorna 24–33) och revisionsberättelse (sidorna 36–37)
- Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidan 16), koncernens kassaflödesanalys (sidan 17), noter (sidorna 22–31) och revisionsberättelse (sidorna 34–35)
- Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020: koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidan 8) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 9)

QuiaPEGs årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Kvartalsrapporten för 1 januari – 31 mars 2020 har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Förutom QuiaPEGs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

# Sammanfattning

## 1. Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod	Erbjudandet omfattar units bestående av aktier och teckningsoptioner i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB. Aktierna har ISIN-kod SE0001384850 och teckningsoptionerna ISIN-kod SE0014429239.
1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter	Bolagets firma är QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB, med organisationsnummer 556658-0196 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 967600JUP7EI6X9D2Z44. Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 70 693 12 53, per e-post info@quiapeg.com samt på besöksadress Virdings Allé 32 B, 754 50 Uppsala. Bolagets hemsida är www.quiapeg.com.
1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som går att nå per telefon 08-408 980 00, per e-post finansinspektionen@fi.se, samt på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm.
1.4 Datum för godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes den 24 juni 2020.
1.5 Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kâränd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningen av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## 2. Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten	<p>QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 18 mars 2004 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms län. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>QuiaPEG har utvecklat en patenterad teknologiplattform inom frisättningsbar pegylering, Uni-Qleaver. Det är en plattform som möjliggör förbättringar av ett läkemedels egenskaper.</p> <p>Bolagets verkställande direktör är Marcus Bosson.</p> <p>Nedan visas Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan Företrädesemissionen. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p> <table border="1"><thead><tr><th>Aktieägare per 2020-03-31</th><th>Antal aktier</th><th>Procent kapital</th><th>Procent röster</th></tr></thead><tbody><tr><td>Nyenburgh Holding B.V.</td><td>7 860 338</td><td>24,64</td><td>24,64</td></tr><tr><td>Marek Kwiatkowski</td><td>7 253 713</td><td>22,53</td><td>22,53</td></tr><tr><td>Marcus Bosson</td><td>2 870 634</td><td>8,92</td><td>8,92</td></tr><tr><td>Avanza Pension</td><td>1 765 969</td><td>5,54</td><td>5,54</td></tr></tbody></table>	Aktieägare per 2020-03-31	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster	Nyenburgh Holding B.V.	7 860 338	24,64	24,64	Marek Kwiatkowski	7 253 713	22,53	22,53	Marcus Bosson	2 870 634	8,92	8,92	Avanza Pension	1 765 969	5,54	5,54				
Aktieägare per 2020-03-31	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster																						
Nyenburgh Holding B.V.	7 860 338	24,64	24,64																						
Marek Kwiatkowski	7 253 713	22,53	22,53																						
Marcus Bosson	2 870 634	8,92	8,92																						
Avanza Pension	1 765 969	5,54	5,54																						
2.2 Finansiell nyckelinformation	<p>Finansiell information för QuiaPEG avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom QuiaPEGs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.</p> <p><b>Intäkter och lönsamhet – koncernen</b></p> <table border="1"><thead><tr><th rowspan="2">Belopp i KSEK</th><th colspan="2">Reviderat</th><th colspan="2">Ej reviderat</th></tr><tr><th>2019</th><th>2018</th><th>Jan-mars 2020</th><th>Jan-mars 2019</th></tr></thead><tbody><tr><td>Intäkter</td><td>4 466</td><td>3 377</td><td>45</td><td>195</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-18 053</td><td>-11 502</td><td>-5 146</td><td>-2 802</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-19 580</td><td>-12 052</td><td>-5 744</td><td>-3 011</td></tr></tbody></table>	Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat		2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Intäkter	4 466	3 377	45	195	Rörelseresultat	-18 053	-11 502	-5 146	-2 802	Periodens resultat	-19 580	-12 052	-5 744	-3 011
Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat																						
	2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019																					
Intäkter	4 466	3 377	45	195																					
Rörelseresultat	-18 053	-11 502	-5 146	-2 802																					
Periodens resultat	-19 580	-12 052	-5 744	-3 011																					

2.2 Fortsättning	<p><b>Tillgångar och kapitalstruktur – koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">Reviderat</th> <th colspan="2">Ej reviderat</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>Jan-mars 2020</th> <th>Jan-mars 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>15 208</td> <td>9 327</td> <td>12 943</td> <td>15 120</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>-8 571</td> <td>545</td> <td>-13 315</td> <td>4 534</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Kassaflöden – koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">Reviderat</th> <th colspan="2">Ej reviderat</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>Jan-mars 2020</th> <th>Jan-mars 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-15 112</td> <td>-10 392</td> <td>-6 019</td> <td>-883</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-4 921</td> <td>-3 544</td> <td>-73</td> <td>-1 341</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>21 698</td> <td>10 955</td> <td>3 870</td> <td>6 861</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens kassaflöde</b></td> <td><b>1 664</b></td> <td><b>-2 981</b></td> <td><b>-2 222</b></td> <td><b>4 637</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Nyckeltal – koncernen</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="2">Reviderat</th> <th colspan="2">Ej reviderat</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>Jan-mars 2020</th> <th>Jan-mars 2019</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoskuldssättningsgrad %</td> <td>-149</td> <td>579</td> <td>-142</td> <td>-92</td> </tr> <tr> <td>Medelantal anställda</td> <td>4</td> <td>4</td> <td>4</td> <td>4</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat		2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Tillgångar	15 208	9 327	12 943	15 120	Eget kapital	-8 571	545	-13 315	4 534	Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat		2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 112	-10 392	-6 019	-883	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 921	-3 544	-73	-1 341	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 698	10 955	3 870	6 861	<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 664</b>	<b>-2 981</b>	<b>-2 222</b>	<b>4 637</b>		Reviderat		Ej reviderat		2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Nettoskuldssättningsgrad %	-149	579	-142	-92	Medelantal anställda	4	4	4	4
Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat																																																																	
	2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019																																																																
Tillgångar	15 208	9 327	12 943	15 120																																																																
Eget kapital	-8 571	545	-13 315	4 534																																																																
Belopp i KSEK	Reviderat		Ej reviderat																																																																	
	2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019																																																																
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-15 112	-10 392	-6 019	-883																																																																
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 921	-3 544	-73	-1 341																																																																
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	21 698	10 955	3 870	6 861																																																																
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>1 664</b>	<b>-2 981</b>	<b>-2 222</b>	<b>4 637</b>																																																																
	Reviderat		Ej reviderat																																																																	
	2019	2018	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019																																																																
Nettoskuldssättningsgrad %	-149	579	-142	-92																																																																
Medelantal anställda	4	4	4	4																																																																
2.3 Huvudsakliga risker	<p><b>Risker relaterade till emittentens verksamhet och bransch</b></p> <p><b>Utvecklingskostnader</b></p> <p>Bolaget 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. Att bedriva verksamhet inom forskning och utveckling av läkemedel är därmed förknippat med höga risker. QuiaPEGs affärsmodell medför höga utvecklingskostnader under hela utvecklingsfasen följt av potentiella intäkter kopplade till licensiering, försäljning eller partnerskap först när en stor del av utvecklingen är genomförd. Bolagets prognosticerade kostnader 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.</p> <p><i>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög</i></p> <p><i>Omfattning:</i> Oförutsedda forskningsresultat medför sannolikt betydande kostnadsökningar för Bolaget alternativt att dessa resultat tvingar Bolaget att lägga ner hela eller delar av den utveckling som bedrivs. Kostnadsökningar kan också leda till ett väsentligt ökat finansieringsbehov för Bolaget. En försening eller utebliven lansering av utvecklade produkter skulle sannolikt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.</p> <p><b>Nyckelpersoner</b></p> <p>Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande befattningshavare, varav vissa av dessa även är aktieägare i Bolaget. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets 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 Bolaget är verksam är det hård konkurrens om erfaren personal med rätt utbildning.</p> <p><i>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög</i></p> <p><i>Omfattning:</i> För det fall Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner eller lyckas rekrytera kvalificerad personal i framtiden finns en risk att detta negativt påverkar Bolagets möjligheter att utvecklas och på så sätt rendera framtida intäkter. Övåntade förluster av nyckelpersoner skulle vidare i ett kortsiktigt perspektiv kunna leda till kostnadsökningar och att Bolagets utveckling av produkter, åtminstone kortsiktigt, försämras väsentligt.</p> <p><b>Risker relaterade till Emittentens finansiella situation</b></p> <p><b>Framtida finansiering</b></p> <p>Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna generera tillräckligt med intäkter från verksamheten för att täcka det löpande kapitalbehovet utan Bolaget kan behöva söka andra finansieringslösningar. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Hittills har Bolaget främst finansierat sin verksamhet genom emissioner av aktierelaterade instrument. Finansieringen av Bolagets fortsatta verksamhet, framförallt avseende QPG-1029, är beroende av möjligheten att generera intäkter eller genomföra nyemissioner.</p> <p><i>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög</i></p> <p><i>Omfattning:</i> Det finns en risk att rörelsen inte genererar tillräcklig likviditet och att nyemissioner inte är möjliga att genomföra när behov uppstår eller att de inte kan genomföras på för Bolaget acceptabla villkor. För det fall Bolaget inte lyckas generera intäkter i högre utsträckning än tidigare och givet att Bolaget behåller samma kostnadsramar samt inte erhåller tillkommande finansiering kommer Bolagets egna kapital att vara förbrukat inom cirka sex månader.</p>																																																																			



### 3. Nyckelinformation om värdepapperen

<p>3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förknippade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har ett aktieslag vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på QuiaPEGs bolagsstämma. De värdepapper som erbjuds är aktier (ISIN-kod SE0001384850) och teckningsoptioner (ISIN-kod SE0014429239).</p> <p>Aktierna i QuiaPEG har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>QuiaPEG är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.</p>
<p>3.2 Plats för handel med värdepapperen</p>	<p>QuiaPEGs aktie är föremål för handel på Spotlight Stock Market, vilken är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på Spotlight Stock Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.</p>
<p>3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av</p>	<p>Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.</p>
<p>3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen</p>	<p><b>Risker relaterade till värdepapperen</b></p> <p><b>Framtida erbjudanden</b></p> <p>QuiaPEG kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Ytterligare emissionserbjudanden kan även riskera att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning).</p> <p><i>Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög</i></p> <p><i>Omfattning:</i> För det fall en emission som beskrivs ovan genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare ges aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.</p>

### 4. Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

<p>4.1 Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet</p>	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b></p> <p>Den som på avstämningsdagen den 23 juni 2020 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för QuiaPEGs räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.</p> <p><b>Uniträtter</b></p> <p>För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Det krävs sex (6) uniträtter för teckning av en (1) unit. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption 2020/2021 (TO 4).</p> <p><b>Teckningskurs</b></p> <p>Teckningskursen per unit uppgår till 7,00 SEK per unit, motsvarande en kurs om 1,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningstid</b></p> <p>Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 25 juni 2020 till och med den 9 juli 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.</p> <p><b>Handel med uniträtter</b></p> <p>Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 25 juni 2020 till och med den 7 juli 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.</p> <p><b>Handel med BTU</b></p> <p>Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 25 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.</p>
--	--

4.1 Fortsättning	<p><b>Teckning utan stöd av företrädesrätt</b></p> <p>Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 juni 2020 till och med den 9 juli 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast den 9 juli 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg &amp; Aneborn Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg &amp; Aneborn via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida <a href="http://www.quiapeg.com">www.quiapeg.com</a> samt från Hagberg &amp; Aneborn Fondkommissions hemsida <a href="http://www.hagberganeborn.se">www.hagberganeborn.se</a>.</p> <p>Anmälningssedeln ska vara Hagberg &amp; Aneborn Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 9 juli 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.</p> <p>Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.</p> <p><b>Tilldelningsprinciper</b></p> <p>För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:</p> <p>I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid övertäckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>I tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal units.</p> <p><b>Utspädning</b></p> <p>Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 32 195 158 aktier till 53 658 594 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 40 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med högst 5 365 859, till högst 59 024 453 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 9 procent för de aktieägare som väljer att inte delta.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b></p> <p>Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 5,9 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier och ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b></p> <p>Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
------------------	--

<p>4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</p>	<p><b>Motiv för Erbjudandet</b></p> <p>QuiaPEG har utvecklat en patenterad teknologiplattform inom frisättningsbar pegylering, Uni-Qleaver. Det är en plattform som, enligt Bolaget, möjliggör förbättringar av ett läkemedels egenskaper. Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov för den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 37,6 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla kapital för återbetalning av bryggån samt för att driva Bolagets huvudprojekt QPG-1029 vidare i den pre-kliniska fasen. Resultaten från denna fas avses att ligga till grund för en ansökan för klinisk prövning alternativt en tidig utlicensiering. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av nettolikviden att användas för fortsatt utveckling av Bolagets övriga projekt. Resterande del av nettolikviden kommer att användas för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget huvudsakligen fokusera på läkemedelsprojektet QPG-1029 och minska aktiviteterna relaterade till övriga projekt. Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen initialt cirka 31,7 MSEK efter emissionskostnader vilka uppgår till cirka 5,9 MSEK. Teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen kan nyttjas för teckning av aktier under januari - februari 2021 och förväntas vid full teckning, beroende på lösenkurs, inbringa åtminstone cirka 5,0 MSEK efter emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK. Lösenkursen för teckningsoptionerna ska vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar en bankdag innan första dagen i lösenperioden. Lösenpriset ska inte understiga 1,00 SEK.</p> <p><b>Användning av initial likvid</b></p> <p>Den initiala nettolikviden om cirka 31,7 MSEK, bedöms som tillräckligt för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Återbetalning av bryggån – cirka 31 procent</li> <li>• Läkemedelsprojekt QPG-1029 – cirka 39 procent</li> <li>• Rörelsekapital – cirka 20 procent</li> <li>• ADC-projektet – cirka 10 procent</li> </ul> <p><b>Användning av likvid från nyttjande av teckningsoptioner</b></p> <p>Nettolikviden om åtminstone 5,0 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Läkemedelsprojekt QPG-1029 – cirka 50 procent</li> <li>• Rörelsekapital – cirka 25 procent</li> <li>• ADC-projektet – cirka 25 procent</li> </ul> <p><b>Intressen och intressekonflikter</b></p> <p>Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Stockholm Corporate Finance. Stockholm Corporate Finance har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt QuiaPEG för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. MAQS Advokatbyrå är QuiaPEGs legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen. QuiaPEG har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.</p>
---	---



# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande

## Ansvariga personer

Styrelsen för QuiaPEG är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Nedan presenteras QuiaPEGs nuvarande styrelsesammansättning.

Namn	Befattning
Steen Krøyer	Styrelseordförande
Marcus Bosson	Styrelseledamot
Marek Kwiatkowski	Styrelseledamot
Lars Linzander	Styrelseledamot
Johan von Kantzow	Styrelseledamot
Mats Nilsson	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Källförteckning

American Diabetes Association, [https://diabetes.diabetesjournals.org/content/67/Supplement\\_1/202-LB](https://diabetes.diabetesjournals.org/content/67/Supplement_1/202-LB)

Novo Nordisk Investor Presentation Full year 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor\\_presentations/2020/20200205\\_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor_presentations/2020/20200205_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf)

Victoza product information, [https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information\\_en.pdf](https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information_en.pdf)

Garber A et al. Liraglutide versus glimepiride monotherapy for type 2 diabetes (LEAD-3 Mono): a randomised, 52-week, phase III, double-blind, parallel-treatment trial: Lancet. 2009 Feb 7;373:473-81

FDA approves first oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>

First oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.ema.europa.eu/en/news/first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>

Antibody Drug Conjugates (ADCs), <https://www.astrazeneca.com/our-therapy-areas/oncology/antibody-drug-conjugates.html>

The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports/the-global-use-of-medicine-in-2019-and-outlook-to-2023>

Global Market Insights, North America and Europe PEGylated Drugs Market Size By Disease Indication (Cancer, Hepatitis, Multiple Sclerosis, Gastrointestinal Disorders), By Type (Monoclonal Antibodies, Colony Stimulating Factors, Interferons), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Application Potential, Price Trends, C

Competitive Market Share & Forecast, 2018, <https://www.gminsights.com/industry-analysis/north-america-and-europe-pegylated-drugs-market>

Najjar A och Karaman R, The prodrug approach in the era of drug design; Expert Opinion on Drug Delivery, 2019, VOL. 16, NO. 1, 1-5

Novo Nordisk Annual Report 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/annual\\_report/2020/Novo-Nordisk-Annual-Report-2019.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/annual_report/2020/Novo-Nordisk-Annual-Report-2019.pdf)

Global Antibody Drug Conjugates Market Research Report 2020, QY Research, <https://www.marketstudyreport.com/reports/global-antibody-drug-conjugates-market-research-report-2020>

De la Torre BG and Albericio F; The Pharmaceutical Industry in 2019. An Analysis of FDA Drug Approvals from the Perspective of Molecules, Molecules 2020, 25, 745; doi:10.3390/molecules25030745

Beacon ADC Landscape Infographic H1 2020, <https://beacon-intelligence.com/adc-h1-2020-landscape-infographic>

# Motiv för Erbjudandet

QuiaPEG har utvecklat en patenterad teknologiplattform inom frisättningsbar pegylering, Uni-Qleaver. Det är en plattform som, enligt Bolaget, möjliggör förbättringar av ett läkemedels egenskaper. Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov för den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för detta Prospekt. Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 37,6 MSEK före emissionskostnader är primärt att erhålla kapital för återbetalning av bryggglån samt för att driva Bolagets huvudprojekt QPG-1029 vidare i den pre-kliniska fasen. Resultaten från denna fas avses att ligga till grund för en ansökan för klinisk prövning alternativt en tidig utlicensiering. I den mån som Företrädesemissionen tecknas i tillräcklig grad kommer en del av nettolikviden att användas för fortsatt utveckling av Bolagets övriga projekt. Resterande del av nettolikviden kommer att användas för Bolagets löpande kostnader. Bolagets bedömning är att rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna efter genomförandet av Företrädesemissionen är tillräckligt för att genomföra Bolagets affärsplan. Om Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer Bolaget huvudsakligen fokusera på läkemedelsprojektet QPG-1029 och minska aktiviteterna relaterade till övriga projekt. Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen initialt cirka 31,7 MSEK efter emissionskostnader vilka uppgår till cirka 5,9 MSEK. Teckningsoptionerna som emitteras i Företrädesemissionen kan nyttjas för teckning av aktier under januari - februari 2021 och förväntas vid full teckning, beroende på lösenkurs, inbringa åtminstone cirka 5,0 MSEK efter emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK. Lösenkursen för teckningsoptionerna ska vara 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen under den period om tio handelsdagar som slutar en bankdag innan första dagen i lösenperioden. Lösenpriset ska dock inte understiga 1,00 SEK.

## Användning av initial likvid

Den initiala nettolikviden om cirka 31,7 MSEK, bedöms som tillräckligt för Bolagets utveckling under den kommande tolv månadersperioden och avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Återbetalning av bryggglån – cirka 31 procent
- Läkemedelsprojekt QPG-1029 – cirka 39 procent
- Rörelsekapital – cirka 20 procent
- ADC-projektet – cirka 10 procent

## Användning av likvid från nyttjande av teckningsoptioner

Nettolikviden om åtminstone 5,0 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Läkemedelsprojekt QPG-1029 – cirka 50 procent
- Rörelsekapital – cirka 25 procent
- ADC-projektet – cirka 25 procent

## Rådgivare

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till QuiaPEG. Dessa har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Stockholm Corporate Finance och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i QuiaPEG och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Hagberg & Aneborn Fondkommission.

## Intressen och intressekonflikter

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Stockholm Corporate Finance. Stockholm Corporate Finance har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt QuiaPEG för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. MAQS Advokatbyrå är QuiaPEGs legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

QuiaPEG har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Verksamhets- och marknadsöversikt

## Kort om QuiaPEG

Bolaget utvecklar patenterade teknologier för frisättning av redan godkända eller kliniskt validerade läkemedel baserade på pegylering för att förbättra egenskaper hos biologiska läkemedel. Pegylering har länge använts för att modifiera biologiska läkemedel. Normalt pegyleras läkemedel på ett sätt som gör att PEG-molekylen och läkemedlet är permanent sammankopplade. Detta kan medföra nackdelar, till exempel minskad effekt genom att PEG-molekylen kan blockera läkemedlets bindning till sin målmolekyl (receptor). För att undvika detta har QuiaPEG utvecklat en teknologi som möjliggör en gradvis frisättning av läkemedlet vilket behåller fördelarna med pegylering samtidigt som läkemedlets fulla effekt bibehålls. QuiaPEG har beviljats totalt 14 patent fördelat på sju patentfamiljer för vidareutveckling av kemin bakom en väl beprövad metod, pegylering, för att förlänga effekten av läkemedel i kroppen.

## Affärsidé

Bolagets 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.

## Mål

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.

## Affärsmodell

Bolagets affärsmodell skapar möjlighet till intäkter på både kort och lång sikt genom:

- 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 royaltysättning 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.

## Framtid och strategi

Framöver är Bolagets primära fokus för forskningen som Bolaget bedriver på teknologiplattformen Uni-Qleaver och dess applicering inom frisättningsbar pegylering och utvecklingen av antikroppsbase-erade läkemedel.

Parallellt bedrivs läkemedelsutvecklingsprojekt, QPG-1029, som är tänkt att utlicensieras i tidig utvecklingsfas. Samtidigt pågår ett arbete med att identifiera 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.

## Projektportfölj

I värdeskapande syfte har Bolaget valt ut två utvecklingsprojekt för fortsatt utveckling, inom metabola sjukdomar respektive antikroppsbase-erade läkemedel som används inom cancer. Båda projekten har enligt Bolaget en betydande marknadspotential, samtidigt som de illustrerar de breda applikationsmöjligheterna för QuiaPEGs teknologiplattform.

### QPG-1029 (pegylert liraglutid)

Typ 2-diabetes är en kronisk folksjukdom med global utbredning, där mer än 500 miljoner människor beräknas vara drabbade<sup>1</sup>. Sjukdomen leder till ökad dödlighet orsakad av en rad komplikationer, varav hjärt-kärlsjukdom är den vanligaste.

En av de nyaste klasserna av diabetesläkemedel utgörs av så kallade GLP-1-receptoragonister. GLP-1 är ett metaboliskt hormon som produceras i tarmkanalen vid födointag och förbättrar blodsockerkontrollen via en rad olika mekanismer. Eftersom GLP-1 bryts ner i blodcirkulationen inom loppet av några minuter är det oanvändbart som läkemedel. För att kunna utnyttja GLP-1s anti-diabetiska egenskaper har läkemedelsindustrin därför utvecklat modifierade versioner av GLP-1 som stannar kvar betydligt längre i blodcirkulationen.

Liraglutid, som marknadsförs av Novo Nordisk under varumärkena Victoza och Saxenda, är den mest använda GLP-1-receptoragonisten och är godkänd för behandling av typ 2-diabetes och fetma, med dosering en gång om dagen i form av självadministrerade injektioner i underhuden.<sup>2</sup> Liraglutid uppvisar goda behandlingseffekter i form av förbättrad blodsockerkontroll och minskad vikt, och minskar också risken för hjärtkärlsjukdom. De vanligaste biverkningarna härrör från magtarmkanalen, som exempelvis illamående, kräkningar, diarré och förstoppning.<sup>3</sup> Förekomsten och intensiteten av biverkningarna är dosberoende och varierar med koncentrationen i blodplasma. En del patienter tolererar inte biverkningarna utan tvingas avsluta behand-

1) American Diabetes Association, [https://diabetes.diabetesjournals.org/content/67/Supplement\\_1/202-LB](https://diabetes.diabetesjournals.org/content/67/Supplement_1/202-LB)

2) Novo Nordisk Investor Presentation Full year 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor\\_presentations/2020/20200205\\_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor_presentations/2020/20200205_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf)

3) Victoza product information, [https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information\\_en.pdf](https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information_en.pdf)

4) Garber A et al. Liraglutide versus glimepiride monotherapy for type 2 diabetes (LEAD-3 Mono): a randomised, 52-week, phase III, double-blind, parallel-treatment trial. *Lancet*. 2009 Feb 7;373:473-81

5) FDA approves first oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>  
First oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.ema.europa.eu/en/news/first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>

lingen.<sup>4</sup> För tre år sedan lanserade Novo Nordisk en ny GLP-1 RA kallad semaglutid som kan ges en gång per vecka. Nyligen har även en oral version (Rybelsus) av semaglutid godkänts i USA.<sup>5</sup>

För att illustrera potentialen i plattformen Uni-Qleaver har QuiaPEG som ett första modellprojekt valt att pegylera liraglutid för att förbättra dess egenskaper genom att förlänga halveringstiden och uppnå en stabilare plasmakoncentration. Målsättningen är att PEG-liraglutid (QPG-1029) ska kunna uppvisa lika bra eller till och med bättre egenskaper än semaglutid (se tabell nedan).

Doseringsintervall	Liraglutid	Semaglutid	QPG-1029
	Dagligen	En gång i veckan	En gång i veckan
Biverkningsprofil	++	+	+++
Klinisk behandlingseffekt	++	+++	+++
Data från långtidsbehandling	++	+	++

Källa: Bolagets sammanställning och bedömning

QPG-1029 har utvecklats med en skräddarsydd trigger som ger en halveringstid på 50 timmar vid fysiologiskt pH (surhetsgrad). Bolagets prekliniska utvecklingsprogram har, fram till datumet för Prospektets avgivande, gett följande resultat:

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

### Antikropps-konjugat

Antikropps-konjugat ("ADC") är målsökande cancerläkemedel som levererar cellgifter direkt till patientens tumörceller. För att åstadkomma detta behöver cellgiftet vara kopplat till en målsökande antikropp via en nedbrytbar kemisk länkarm. Efter att antikropps-konjugatet injicerats cirkulerar det i blodomloppet tills antikroppen funnit specifika strukturer på cancercellerna som den kan binda till. Så länge cellgiftet är kopplat till antikroppen är det överksam, men efter bindning till cellytan tas hela konjugatet upp av cellen varpå länkarmen bryts ner så att cellgiftet kan verka inuti cancercellen. Genom detta minskar biverkningarna jämfört med konventionell behandling, vilket också har möjliggjort användandet av cellgifter med högre toxicitet än vad som tidigare varit möjligt.

Det pågår en omfattande utveckling för att ta fram nya teknologier för att förbättra de farmakologiska egenskaperna hos antikropps-konjugat och intresset för industrisamarbeten är stort. QuiaPEGs teknikplattform Uni-Qleaver är, enligt Bolagets bedömning, väl lämpad för utveckling av nya kemiska länkarmar för ADC med förbättrade egenskaper i form av hög stabilitet i blodcirkulationen i kombination

med en snabb frisättning av cellgiftet inuti cancercellerna vilket ökar förutsättningarna för förbättrad behandlingseffekt och minskade biverkningar.

Bolagets utvecklingsarbete med att ta fram en kemisk länkarm och koppla ihop den med en antikropp och ett cellgift pågår för närvarande. Den fortsatta prekliniska utvecklingen och funktionstestningen kommer att ske tillsammans med industriella partners med specialkompetens inom fältet.

Efter preklinisk validering avser QuiaPEG att erbjuda teknologin till företag aktiva inom ADC-området.

## Forskning och utveckling

### Bakgrund

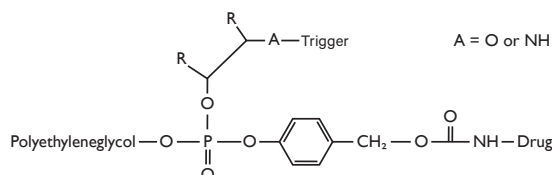
Pegylering innebär att en vattenlöslig polymer – PolyEtylenGlykol – kopplas samman med ett läkemedel vilket kan ge flera fördelar:

- Öka läkemedlets stabilitet och motståndskraft mot enzymatisk nedbrytning
- Förlänga läkemedlets halveringstid i kroppen
- Minska immunogenicitet, d.v.s. risken för att patienten ska bilda antikroppar mot läkemedlet vilka kan reducera behandlingseffekten.

Normalt pegyleras läkemedel på ett sätt som gör att PEG-molekylen och läkemedlet är permanent sammankopplade. Detta kan medföra nackdelar, till exempel minskad effekt genom att PEG-molekylen kan blockera läkemedlets bindning till sin målmolekyl (receptor). För att undvika detta har QuiaPEG utvecklat en teknologi som möjliggör en gradvis frisättning av läkemedlet vilket behåller fördelarna med pegylering samtidigt som läkemedlets fulla effekt bibehålls.

### Uni-Qleaver - frisättningsbar pegylering

QuiaPEGs frisättningsbara pegyleringsteknologi Uni-Qleaver bibehåller fördelarna med pegylering samtidigt som den eliminerar de potentiella nackdelarna. Genom att utveckla skräddarsydda molekyllära strukturer är det möjligt att förutbestämma halveringstiden för kopplingen mellan PEG-kedjan och läkemedlet vid fysiologiskt pH.

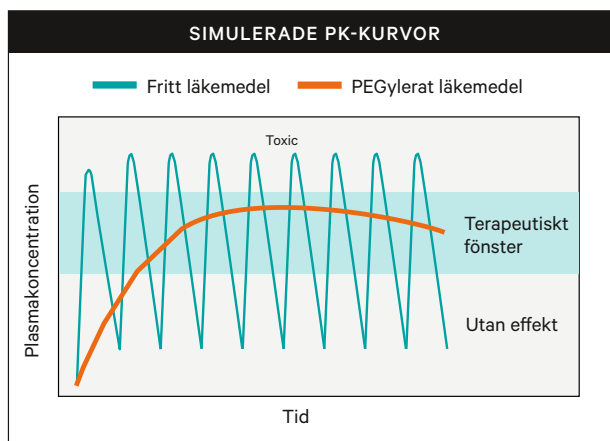


Schematisk översikt av QuiaPEGs Uni-Qleaver-plattform (pH-beroende nedbrytning). Genom att variera triggerens kemiska sammansättning kan nedbrytningshastigheten anpassas till de farmakologiska egenskaper som man önskar uppnå.

Källa: Bolaget.

Fördelarna med pH-beroende frisättning är möjligheten att förlänga doseringsintervallet samtidigt som plasmakoncentrationen av läkemedlet kan bibehållas på en jämnare nivå. Detta kan både förbättra

6) Antibody Drug Conjugates (ADCs), <https://www.astrazeneca.com/our-therapy-areas/oncology/antibody-drug-conjugates.html>



Simulerade blodkoncentrationskurvor som jämför det ursprungliga läkemedlet och samma läkemedel pegylerat med Uni-Qleaver. En jämnare koncentration kan både minska biverkningar och öka behandlingseffekten samtidigt som patienten inte behöver administrera läkemedlet lika ofta.

Källa: Bolaget.

behandlingseffekten och minska risken för biverkningar. QuiaPEG har tagit fram ett bibliotek med olika kemiska strukturer som ger halveringstider från timmar upp till flera dygn. Frisättningsmekanismen kan också anpassas för enzymatisk klyvning vilket skapar möjligheter till vävnadsspecifik frisättning. Dessa kontrollerade processer resulterar i frisättning av det ursprungliga, intakta, läkemedlet. Beroende på önskad farmakologisk profil kan tillgängligheten av det aktiva läkemedlet skräddarsys.

#### Fördelar med Uni-Qleaver

- Universell – frisättning antingen via enzymer eller pH
- Effektiv – fullständig frisättning av läkemedelssubstans i ursprunglig form
- Förutsägbar – skräddarsydd frisättning, från några timmar till många dygn
- Patenterbar – ny kemi, möjligheter till patentering av nya kombinationer

Uni-Qleaver kan användas för att skapa olika former av prodroger (inaktiva förstadiet som genom olika mekanismer kan aktiveras i kroppen) genom att PEG-molekylen sammankopplas med läkemedlet på ett sätt som blockerar dess farmakologiska aktivitet och där den aktiva substansen på ett kontrollerat sätt frisätts genom att bindningen till PEG-molekylen bryts ned. Prodroger utgör en möjlighet att utveckla så kallade biobetters, produkter som bygger på godkända läkemedel men som har modifierats för att uppnå förbättrade egenskaper, se vidare under avsnittet "Marknadsöversikt". Prodroger handläggs enligt en förenklad regulatorisk procedur: 505(b)(2) i USA och en så kallad hybridansökan i EU, där ansökan om marknadsföringsgodkännande tillåts att delvis bygga på originalpreparatets dokumentation.

#### Samarbeten

##### Licens- och kommersialiseringsavtal med Xiamen SinoPEG Biotech Ltd

QuiaPEG undertecknade den 12 mars 2018 ett långsiktigt licens- och kommersialiseringsavtal med Xiamen SinoPEG Biotech Co, Ltd, ("SinoPEG"), en av nyckelaktörerna inom pegyleringsbranschen.

Avtalet ger SinoPEG en icke-exklusiv licens för tillverkning, marknadsföring och försäljning av produkter, för forskningsändamål, baserade på Uni-Qleaver. Det är en viktig beståndsdel i Bolagets kommersialiseringsstrategi. Avtalet innebär att Bolaget relativt omgående får Uni-Qleaver exponerad mot marknaden genom SinoPEGs existerande nätverk av kunder. SinoPEGs kunder består idag av alltifrån forskningsnära läkemedelsbolag till stora globala läkemedelsbolag. Merparten av SinoPEGs befintliga kunder återfinns på den amerikanska marknaden, som utgör cirka 50 procent av den totala läkemedelsmarknaden. Bolaget bedömer att Uni-Qleaver utgör ett värdefullt komplement till SinoPEGs befintliga produktutbud.

##### Celares GmbH

QuiaPEG slöt avtal med tyska Celares GmbH i april 2020 om att utveckla en optimerad process som är lämplig för storskalig produktion av produkter baserade på QuiaPEGs Uni-Qleaver-teknologi, inklusive QPG-1029 enligt god tillverkningssed. Avtalet med Celares GmbH, som har lång erfarenhet inom pegyleringskemi, är en komplettering till QuiaPEGs nuvarande samarbete med kinesiska SinoPEG.

##### Material Transfer Agreements

Licensavtal med läkemedelsbolag initieras ofta med ett så kallat Material Transfer Agreement ("MTA") vilket innebär att licenstagaren under en begränsad tid utför studier med hjälp av material som tillhandhållits av Bolaget.

I december 2018 slöts ett MTA med ett asiatiskt läkemedelsbolag avseende QPG-1029 (peg-liraglutid). Föreliggande avtal innebär att QuiaPEG tillhandahåller substans av QPG-1029 till det asiatiska läkemedelsbolaget, som kommer att utföra pre-kliniska försök i sina egna modellsystem för att studera effekterna av QPG-1029. Om försöken faller väl ut är båda parter överens om att inleda licensdiskussioner. Av konkurrensskäl är det asiatiska läkemedelsbolagets identitet och finansiella åtaganden tills vidare konfidentiella.

I december 2018 meddelade QuiaPEG att ett av de fem största globala läkemedelsbolagen la en första beställning på aktiverade PEGs (reagens), som baseras på Uni-Qleaver plattformen. QuiaPEG levererade en skräddarsydd reagens till ett globalt läkemedelsbolag, som kommer att använda reagenset i pre-kliniska försök. Om försöken faller väl ut kan det bli aktuellt med större beställningar och ett kommersiellt licensavtal framöver. Av konkurrensskäl är det globala läkemedelsbolagets identitet och finansiella åtaganden tills vidare konfidentiella.

I oktober 2019 undertecknade QuiaPEG och Chongqing PEG-BIO Biopharm Co., Ltd., ("PEG-BIO") ett MTA 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. Målsättningen är att förbättra kandidatsubstansens farmakokinetiska egenskaper. För rätten att utvärdera den skräddarsydda linkern under en begränsad tid erhåller QuiaPEG en mindre ersättning. Om utvärderingen faller väl ut är parterna överens om att inleda förhandlingar om ett licensavtal.

##### Övriga samarbeten

Bolaget samarbetar med ett antal organisationer för utveckling av Bolagets produkter. I processen kommer Bolaget i ett senare skede komma att behöva regulatoriska godkännanden från exempelvis europeiska läkemedelsmyndigheten och amerikanska läkemedelsmyndigheten. Under preklinisk utvecklingsfas genomförs ett antal försök, som inte utförs i egen regi utan utförs på uppdrag av Bolaget, av en tredje part, en så kallad Clinical Research Organization ("CRO"). Bolaget kan även komma att kontraktera en så kallad Contract Manufacturing Organization ("CMO"), för tillverkning av aktiv läkemedelssubstans,

## Verksamhets- och marknadsöversikt

kemisk substans eller delar därav. Bolaget för löpande diskussioner med CMOs och CROs för planering av försök och framtida tillverkning av läkemedelssubstanter.

### Allmän information om Bolaget

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB, organisationsnummer 556658-0196, registrerades vid Bolagsverket den 18 mars 2004, Bolaget inregistrerades i Stockholms kommun, där även styrelsen har sitt säte. QuiaPEGs LEI-kod är 967600JUP7EI6X9D2Z44. Bolagets associationsform är aktieföretag och dess verksamhet regleras av aktieföretagslagen (2005:551). Bolagets verksamhet och ändamål är att bedriva utvecklings- och försäljningsverksamhet inom det kemtekniska och biomedicinska området, förvärva fast och lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ), Virdings Allé 32B, 754 50 Uppsala. Telefonnumret är +46 70 693 12 53. Bolagets hemsida är [www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com) (observera att informationen på QuiaPEGs hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar).

### Organisation

QuiaPEG är moderbolag till QuiaPEG Pharmaceuticals AB, organisationsnummer 556694-6140 där QuiaPEG äger 100 procent av QuiaPEG Pharmaceuticals AB. Tillsammans utgör bolagen den koncern var QuiaPEG är moderbolag.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

Fram tills dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses verksamheten finansieras med likvid från Företrädesemissionen.

### Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020

Inga väsentliga förändringar har skett av QuiaPEGs låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2020.

### Investeringar

#### Väsentliga investeringar efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för Prospektet, inte gjort några väsentliga investeringar.

#### Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Bolaget avser att finansiera framtida rörelsekapital med likvid från Företrädesemissionen i enlighet med det som anges i avsnittet "Motiv för Erbjudandet".

### Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Prospektets utgivande.



# Marknadsöversikt

## Inledning

QuiaPEGs teknologiplattform Uni-Qleaver erbjuder, enligt Bolaget, nya möjligheter att med begränsad risk utveckla förbättrade versioner av existerande biologiska läkemedel, i form av så kallade biobetters, prodroger och helt nya läkemedelssubstanser. Marknadsstorleken av de olika segmenten redovisas här, tillsammans med marknaderna för QuiaPEGs båda utvecklingsprojekt.

## Biologiska läkemedel

Biologiska läkemedel utgör en allt större andel av läkemedelsmarknaden och dominerar andelen nya läkemedel under utveckling. Till skillnad från klassiska, lågmolekylära, läkemedel som tillverkas genom kemisk syntes måste biologiska läkemedel produceras i eller renas fram ur material av biologiskt ursprung (levande celler eller vävnad). Marknaden för biologiska läkemedel genererade intäkter på cirka 295 miljarder USD globalt under 2018 vilket ungefärligen motsvarar en fjärdedel av den totala läkemedelskostnaden.<sup>7</sup>

## Pegylering

Möjligheten att modifiera läkemedels egenskaper genom att koppla ihop dem med syntetiska polymerer upptäcktes under slutet av 1970-talet. Under de senaste decennierna har teknologin utvecklats till att spela en central roll som metod för att förbättra framför allt biologiska läkemedels egenskaper, exempelvis vad gäller farmakokinetik och minskad immunogenicitet. Den mest beprövade polymeren är polyetylenlykol ("PEG") och processen att koppla samman den med ett läkemedel kallas pegylering. Marknaden för pegylerade läkemedel i Europa och USA år 2017 värderades till 7,7 miljarder USD.<sup>8</sup>

## Biobetters

Så kallade biobetters är läkemedel som riktar sig mot samma målmolekyl i kroppen som redan existerande läkemedel men som tillför egenskaper som leder till en förbättrad klinisk profil, till exempel mindre frekvent dosering eller förbättrad effekt eller säkerhet. Dessa så kallade biobetters måste dokumenteras på ett liknande sätt som originalprodukten, men representerar en möjlighet för företag att med begränsad utvecklingsrisk att lansera en förbättrad produkt för att bibehålla marknadsandelar och prisnivåer samt erhålla ett förlängt patentskydd.

## Prodroger

En prodrog är ett inaktivt förstadium till ett läkemedel som omvandlas till den aktiva formen när prodrogen tagits upp i kroppen. Prodroger används för att på olika sätt optimera ett läkemedels egenskaper. Denna optimering kan uppnås genom ett flertal mekanismer, som till exempel ökad löslighet, förbättrad stabilitet, ökad biotillgänglighet, kontrollerad frisättningshastighet och förlängd halveringstid.

Användningen av en prodrog kan exempelvis både minska riskerna för biverkningar orsakade av höga koncentrationer av läkemedlet direkt efter dosering och minskad effekt orsakad av alltför låga nivåer av läkemedlet i kroppen i slutet av doseringsintervallet. En prodrog kan

också möjliggöra färre doseringstillfällen vilket potentiellt förbättrar patienternas följsamhet.

Genom att utnyttja förenklade regulatoriska procedurer för prodroger som baseras på redan godkända läkemedel kan utvecklingstid, kostnader och risk reduceras i betydande grad. Denna regulatoriska procedur kallas 505(b)(2) i USA och ett snarlikt förfarande finns hos den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA").

Prodroger utgör omkring 10 procent av dagens läkemedelsmarknad.<sup>9</sup>

## Andra aktörer på marknaden inom området frisättningsbar pegylering

Det finns ett begränsat antal företag som anses vara konkurrenter till QuiaPEG. Enligt Bolagets bedömning så är det endast två bolag, Prolynx och NOF, som erbjuder licenser till sina respektive teknologier. Övriga konkurrenter använder, såvitt Bolaget kan utvärdera, sina respektive teknologier för egna läkemedelsprojekt.

### Ascendis Pharma

Ascendis Pharma A/S är ett NASDAQ-noterat läkemedelsbolag med huvudkontor i Köpenhamn, Danmark. Ascendis använder en linker för att koppla läkemedel till en bärare som genom detta får en prodrogs egenskaper och där frisättningshastigheten kan regleras.

### OPKO Health

OPKO Health Inc., ett NASDAQ-noterat läkemedelsbolag med huvudkontor i Miami, USA. OPKO har förvärvat två olika teknologiplattformar för att kontrollera och förlänga halveringstiden av läkemedel.

### Prolynx Therapeutics

Prolynx Therapeutics är ett privatägt bolag med huvudkontor i San Francisco, USA. Prolynx använder olika typer av polymerer och länkarmar för att påverka frisättning och distribution av det aktiva läkemedlet.

### NOF Corporation

NOF Corporation är ett japanskt börsnoterat konglomerat med bland annat verksamhet inom kemi. NOF Corporation har utvecklat en teknologi för frisättning och distribution av det aktiva läkemedlet.

### Nektar Therapeutics

Nektar Therapeutics är ett NASDAQ-noterat läkemedelsbolag med huvudkontor i San Francisco, USA. Nektar använder olika typer av polymerer och länkarmar för att påverka frisättning och distribution av det aktiva läkemedlet.

### QPG-1029 (pegylerat liraglutid)

Den globala marknaden för diabetesläkemedel beräknades till 42 miljarder USD under 2019, varav det snabbväxande GLP1-segmentet utgör 20 procent (enligt uppskattningar gjorda av Novo Nordisk).<sup>10</sup> Liraglutid marknadsförs av Novo Nordisk under varumärkena Victoza

7) The Global Use of Medicine in 2019 and Outlook to 2023, <https://www.iqvia.com/insights/the-iqvia-institute/reports/the-global-use-of-medicine-in-2019-and-outlook-to-2023>

8) Global Market Insights, North America and Europe PEGylated Drugs Market Size By Disease Indication (Cancer, Hepatitis, Multiple Sclerosis, Gastrointestinal Disorders), By Type (Monoclonal Antibodies, Colony Stimulating Factors, Interferons), Industry Analysis Report, Regional Outlook, Application Potential, Price Trends, Competitive Market Share & Forecast, 2018, <https://www.gminsights.com/industry-analysis/north-america-and-europe-pegylated-drugs-market>

9) Najjar A och Karaman R, The prodrug approach in the era of drug design; Expert Opinion on Drug Delivery, 2019, VOL. 16, NO. 1, 1-5

10) Novo Nordisk Investor Presentation Full year 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/firmaterial/investor\\_presentations/2020/20200205\\_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/firmaterial/investor_presentations/2020/20200205_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf)

## Marknadsöversikt

och Saxenda. År 2018 rapporterade Novo Nordisk en försäljning om drygt 28 miljarder danska kronor motsvarande cirka 4,2 miljarder USD för liraglutid.<sup>11</sup> För tre år sedan lanserade Novo Nordisk en ny GLP-1-receptoragonist kallad semaglutid som kan ges en gång per vecka. Nyligen har även en oral version (Rybelsus) av semaglutid godkänts i USA och Europa.<sup>12</sup> Baspatentet för liraglutid är giltigt till 2022. Det öppnar för generisk konkurrens, samtidigt som Novo Nordisk strategi är att förmå patienter att byta från liraglutid till injicerat eller oralt semaglutid inför liraglutids patentutgång.<sup>13</sup>

## Antikropps-konjugat

ADC-marknaden växer snabbt och förväntas nå 2,6 miljarder USD under 2020.<sup>14</sup> Det finns idag sju marknadsförda produkter, varav tre godkändes under 2019.<sup>15</sup> Samtidigt pågår cirka 180 kliniska studier, varav åtta är i sen fas.<sup>16</sup> Både globala läkemedelsbolag och mindre, specialiserade bioteknikbolag är engagerade inom fältet.

## Definitioner och ordlista

Antikropps-konjugat	Cancerläkemedel som består av en målsökande antikropp som specifikt binder till cancerceller, kopplad till ett cellgift som levereras direkt till cancercellerna. På så sätt kan biverkningarna minska och effekten förbättras.
Biobetters	Ett biologiskt läkemedel av samma klass som, men inte identiskt med, ett redan existerande läkemedel och som är en förbättring av originalpreparatet. Biobetters bygger på redan framgångsrika biologiska läkemedel men anses ha en mer begränsad kommersiell risk jämfört med att utveckla ett nytt originalpreparat.
Enzymatisk klyvning	Klyvning av en kemisk förbindelse som sker med hjälp av ett enzym
Farmakokinetik	Läran om läkemedels omsättning i kroppen, det vill säga om hur halterna av ett läkemedel i kroppen förändras genom absorption, distribution (fördelning), metabolism och utsöndring.
God tillverkningssed	Ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost. I detta ingår regler kring personalens utbildning och ansvarsförhållanden. Bland annat måste varje tillverkad sats godkännas av en Qualified Person (QP). Kontroller av olika stadier i syntesen av aktiva substanser och farmakologiskt inaktiva hjälpämnen ingår också i regelverket. Avvikelse från specifikationen (till exempel fel som uppstått under produktionen) måste utredas enligt systemet Corrective and Preventive Action (CAPA). Anledningen till att dessa regler tagits fram är huvudsakligen för att se till att läkemedlets kvalitet håller hög klass. Läkemedelsverket är den myndighet som kontrollerar att föreskrifter tillämpas i verksamheten.
Immunogenicitet	Förmågan hos en substans att framkalla en immunreaktion hos exempelvis människor. Detta kan leda till utvecklingen av antikroppar mot ett läkemedel, vilka kan minska läkemedlets behandlingseffekt eller orsaka biverkningar.
Linker	En kemisk länkarm som kopplar samman ett läkemedel med en PEG-molekyl.
Liraglutid	En GLP1-receptorantagonist som modifierats för att ha en förlängd halveringstid och som utvecklats för behandling av typ 2-diabetes och fetma.
Reagens	Ett kemiskt ämne som kan påvisa ett annat ämne genom att reagera med detta på ett karakteristiskt sätt.
Pegylering	Konjugering av läkemedelsmolekyler med PolyEtylenGlykol (processen att sammankoppla en PEG-molekyl till en annan molekyl, exempelvis ett läkemedel).
Pegylerat liraglutid	En pegylerad form av liraglutid.
PolyEtylenGlykol	En molekyl som består av en kedja av etylenglykolmolekyler. Förkortas PEG.
Polymer	En molekyl som består av en kedja av ett antal mindre, identiska, molekyler.
Prodrug	Ett inaktivt förstadium till ett läkemedel som omvandlas till den aktiva formen när prodrogen tagits upp i kroppen.
Semaglutid	En GLP1-receptorantagonist som modifierats för att ha en förlängd halveringstid och som utvecklats för behandling av typ 2-diabetes och fetma. Semaglutid har längre halveringstid än liraglutid.

11) Novo Nordisk Annual report 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/annual\\_report/2020/Novo-Nordisk-Annual-Report-2019.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/annual_report/2020/Novo-Nordisk-Annual-Report-2019.pdf)

12) FDA approves first oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.fda.gov/news-events/press-announcements/fda-approves-first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>, First oral GLP-1 treatment for type 2 diabetes, <https://www.ema.europa.eu/en/news/first-oral-glp-1-treatment-type-2-diabetes>

13) Novo Nordisk Investor Presentation Full year 2019, [https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor\\_presentations/2020/20200205\\_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf](https://www.novonordisk.com/content/dam/Denmark/HQ/investors/irmaterial/investor_presentations/2020/20200205_Q4%202019%20roadshow%20presentation.pdf)

14) Global Antibody Drug Conjugates Market Research Report 2020, QY Research, <https://www.marketstudyreport.com/reports/global-antibody-drug-conjugates-market-research-report-2020>

15) De la Torre BG and Albericio F; The Pharmaceutical Industry in 2019. An Analysis of FDA Drug Approvals from the Perspective of Molecules, *Molecules* 2020, 25, 745; doi:10.3390/molecules25030745

16) Beacon ADC Landscape Infographic, H1 2020, <https://beacon-intelligence.com/adc-h1-2020-landscape-infographic>

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 2,3 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i augusti 2020. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 25 MSEK för den kommande tolv månadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 37,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 5,9 MSEK. Nettolikviden om 31,7 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 7,2 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 28,0 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 10 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 2,8 MSEK. För det fall garantiersättningen tas ut i units, uppgår ersättningen till 12 procent. Sammantaget omfattas

Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka 82 procent av Erbjudandet. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att en eller flera parter inte kommer att uppfylla sina respektive åtaganden i detta avseende. Teckningsoptionerna som emitteras i samband med Erbjudandet förväntas vid full teckning, beroende på lösenkurs, inbringa ytterligare från åtminstone 5,0 MSEK efter emissionskostnader vilka beräknas uppgå till cirka 0,4 MSEK.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Risikfaktorer

Nedan redogörs för de riskfaktorer som bedöms ha påverkan på Bolagets framtidsutsikter. För varje kategori nämns de, enligt Bolagets bedömning, mest väsentliga riskerna först med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och sannolikheten att riskerna förverkligas. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med specificerade kvantifikatorer.

## Risker relaterade till emittentens verksamhet och bransch Utvecklingskostnader

Bolaget 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. Att bedriva verksamhet inom forskning och utveckling av läkemedel är därmed förknippat med höga risker. QuiaPEGs affärsmodell medför höga utvecklingskostnader under hela utvecklingsfasen följt av potentiella intäkter kopplade till licensiering, försäljning eller partnerskap först när en stor del av utvecklingen är genomförd. Bolagets prognosticerade kostnader 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.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög*

*Omfattning:* Oförutsedda forskningsresultat medför sannolikt betydande kostnadsökningar för Bolaget alternativt att dessa resultat tvingar Bolaget att lägga ner hela eller delar av den utveckling som bedrivs. Kostnadsökningar kan också leda till ett väsentligt ökat finansieringsbehov för Bolaget. En försening eller utebliven lansering av utvecklade produkter skulle sannolikt ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

## Nyckelpersoner

Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande befattningshavare, varav vissa av dessa även är aktieägare i Bolaget. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget skulle det kunna försena eller försvåra Bolagets 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 Bolaget är verksam är det hård konkurrens om erfaren personal med rätt utbildning.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög*

*Omfattning:* För det fall Bolaget inte lyckas behålla nyckelpersoner eller lyckas rekrytera kvalificerad personal i framtiden finns en risk att detta negativt påverkar Bolagets möjligheter att utvecklas och på så sätt rendera framtida intäkter. Övåntade förluster av nyckelpersoner skulle vidare i ett kortsiktigt perspektiv kunna leda till kostnadsökningar och att Bolagets utveckling av produkter, åtminstone kortsiktigt, försämras väsentligt.

## Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolagets produkter bygger på ett antal patent. Bolagets framtida framgång kommer således till betydande del att vara beroende av Bolagets förmåga att erhålla och bibehålla immaterialrättsligt skydd

på de marknader där Bolaget verkar. Det finns en risk att Bolaget 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.

Att vara ett Bolag med en kommersiellt central patentportfölj medför ett antal risker. Andra företag kan med sina produkter och verksamhet göra intrång i Bolagets patent. Andra företag kan dessutom ha ansökt om patent eller registrering av annan immateriell rättighet inom samma område som den teknologi som Bolaget utvecklar. Det finns också en risk att Bolagets teknologi gör intrång i tredje mans rättigheter och registrerade immateriella rättigheter. Bolaget 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 Bolagets patent och produkter 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 Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd.

Bolaget är även beroende av egenutvecklade företagshemligheter och know-how. Bolaget strävar efter att skydda dessa värden, bland annat 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 att konkurrenter eller andra obehöriga får del av och kan dra nytta av den know-how och de företagshemligheter som utvecklats av Bolaget. Vidare kan spridande av företagshemligheter påverka Bolagets möjligheter att beviljas patent till uppfinningar eller till och med utesluta möjlighet till beviljande av patent.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

*Omfattning:* Om Bolagets immateriella rättigheter, know-how och företagshemligheter inte är fullgott skyddade föreligger det en risk att Bolagets kostnader ökar väsentligt i syfte att försvara de värden som är kopplade till sådana rättigheter. Det föreligger vidare en risk att Bolagets potentiella framtida intäkter väsentligen minskar i en sådan situation eftersom det kan innebära svårigheter att kommersialisera Bolagets produkter.

## Konkurrens

Det finns flera bolag som bedriver forskning och utveckling inom liknande metoder eller kompletterande metoder som Bolaget. Bolagets framtida konkurrensmöjligheter är bland annat beroende av att Bolagets 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 Bolaget. Bolagets teknologi och produkter kan då utsättas för konkurrens och kopiering i takt med att tiden för patentskydd

förfaller. Det finns även en risk att konkurrerande bolag kan komma att erbjuda läkemedel som möter samma behov som Bolagets utvecklade läkemedel avser att möta och att efterfrågan på Bolagets läkemedel som följd av det minskar väsentligt. Om konkurrenternas läkemedel har fördelar avseende till exempel effekt och/eller biverkningsprofil medför det sannolikt att efterfrågan på Bolagets produkter väsentligen minskar.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

**Omfattning:** Effekterna av stark konkurrens i enlighet med vad som beskrivs ovan kan innebära att Bolaget behöver vidareutveckla sina produkter, vilket skulle kunna medföra väsentliga kostnadsökningar. Vidare kan starka konkurrerande produkter innebära att Bolaget inte kan kommersialisera utvecklingen av sina produkter så som planerats, innebärande att Bolagets intäkter på sikt kommer att minska.

### Beroende av samarbetspartners

Bolagets affärsmodell bygger på att kunna ingå strategiska samarbetsavtal med läkemedelsbolag och företag som har tillverkning och marknadsföringskanaler i Bolagets bransch. Det finns en risk att en eller flera av dessa väljer att avsluta samarbetet med Bolaget 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 Bolaget 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.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

**Omfattning:** Uteblivna samarbetsavtal och avbrytande av nuvarande samarbetsavtal riskerar medföra att Bolagets förväntade intäkter minskar eller helt uteblir. I ett sådant scenario kommer Bolagets kostnader samtidigt att öka i syfte att söka nya samarbetspartners.

### Regulatorisk risk

Bolagets framtida verksamhet kan komma att bli beroende av regulatoriska godkännanden och myndighetstillstånd, både direkt och indirekt via tredje man eller samarbetspartners. Godkännande eller tillstånd kan komma att krävas av exempelvis europeiska läkemedelsmyndigheten (EMA) och amerikanska läkemedelsmyndigheten (FDA). Försenade, indragna eller uteblivna godkännanden kan komma att medföra krav på anpassning av exempelvis kemi, aktiv läkemedels-substans, produktionsprocess, dokumentation, försöksupplägg med mera. Läkemedelsmyndigheter kräver dessutom att effekterna av pegyleringsprocesserna dokumenteras i tillräcklig utsträckning. Det finns också en risk att kliniska försök och tester inte uppvisar sådan tillräcklig säkerhet som krävs för ett regulatoriskt godkännande.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

**Omfattning:** Om Bolaget eller Bolagets samarbetspartner inte skulle erhålla nödvändiga godkännanden enligt ovan skulle detta innebära för-lorade intäktsmöjligheter för Bolaget, vilket skulle föranleda negativa finansiella effekter för Bolaget

### Tillstånd

Under preklinisk utvecklingsfas kommer ett antal försök att genomföras. Försöken kommer till största del 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. Bolaget kan även komma att kontrahera en CMO (Contract Manufacturing Organization), för tillverkning av aktiv läkemedels-substans, kemisk substans eller delar

därför. Ett CMO måste, för att bedriva sin verksamhet, ha erforderliga myndighetstillstånd.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg*

**Omfattning:** Det finns en risk att den CRO och CMO som Bolaget kontraherat inte kan bibehålla adekvata myndighetstillstånd. Ett eventuellt indraget tillstånd för kontraherat 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.

### Lagstiftning

Eftersom Bolagets produkter används inom läkemedelsindustrin som är en hårt reglerad marknad kan förändringar i lagstiftning eller andra regelverk på de marknader där Bolagets teknologi används ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets förmåga att generera intäkter med en åtföljande negativ effekt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: låg*

**Omfattning:** Vid förändringar av lagstiftning som berör Bolagets verksamhet måste Bolaget kunna agera och anpassa sin verksamhet väldigt snabbt för att inte riskera att belasta Bolagets finansiella ställning.

## Risker relaterade till Emittentens finansiella situation

### Framtida finansiering

Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Det kan inte garanteras att Bolaget kommer att kunna generera tillräckligt med intäkter från verksamheten för att täcka det löpande kapitalbehovet utan Bolaget kan behöva söka andra finansieringslösningar. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Hittills har Bolaget främst finansierat sin verksamhet genom emissioner av aktierelaterade instrument. Finansieringen av Bolagets fortsatta verksamhet, framförallt avseende QPG-1029, är beroende av möjligheten att generera intäkter eller genomföra nyemissioner.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög*

**Omfattning:** Det finns en risk att rörelsen inte genererar tillräcklig likviditet och att nyemissioner inte är möjliga att genomföra när behov uppstår eller att de inte kan genomföras på för Bolaget acceptabla villkor. För det fall Bolaget inte lyckas generera intäkter i högre utsträckning än tidigare och givet att Bolaget behåller samma kostnadsramar samt inte erhåller tillkommande finansiering kommer Bolagets egna kapital att vara förbrukat inom cirka sex månader.

### Valutafluktuationer

QuiaPEG är ett svenskt aktiebolag vars resultat och finansiella ställning redovisas i SEK. Bolagets transaktioner sker till största del i SEK och EUR. Bolaget är således exponerat mot fluktuationer mellan SEK och EUR. En stor del av den framtida marknaden finns utomlands och merparten av den potentiella försäljningen kan komma att ske i andra valutor än SEK, varvid sådan försäljning riskerar att medföra att Bolaget exponeras för valutasvängningar.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

**Omfattning:** Bolagets resultat och finansiella ställning kan påverkas negativt av valutafluktuationer.

## Risikfaktorer

### Risker relaterade till värdepapperen

#### Framtida erbjudanden

QuiaPEG kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom att besluta om nyemission av aktier eller andra värdepapper. Nyemissioner kan komma att få negativ effekt på aktiernas marknadspris. Ytterligare emissionserbjudanden kan även riskera att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning).

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: hög*

*Omfattning:* För det fall en emission som beskrivs ovan genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare ges aktieägarna möjlighet att försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket dock förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En emission kan emellertid göras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare vilket medför att aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

#### Ägare med betydande inflytande

Bolagets tre största ägare Nyenburgh Investment Partners, Marek Kwiatkowski och Marcus Bosson innehar (direkt och indirekt) tillsammans cirka 56,1 procent av aktierna och rösterna innan Företrädesemissionen. Dessa ägare kommer även efter Företrädesemissionen att inneha väsentliga aktieposter i Bolaget. Följaktligen kommer dessa ägare, om de agerar i samförstånd, kunna utöva ett betydande inflytande i frågor som är föremål för beslut av aktieägarna i Bolaget. Dessa ägares intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

*Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till: medel*

*Omfattning:* Om de största ägarna, som anges ovan, avyttrar delar eller hela av sitt innehav på marknaden riskerar aktiekursen som ett led därav att påverkas negativt samt bli volatil.



# Information om värdepapperen

## Allmän information

Aktierna i QuiaPEG har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i denna lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Bolaget har ett aktieslag vilka samtliga är emitterade och fullt inbetalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på QuiaPEGs bolagsstämma. De värdepapper som erbjuds är aktier (ISIN-kod SE0001384850) och teckningsoptioner (ISIN-kod SE0014429239).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

## Företrädesemissionen

Årsstämman den 22 juni godkände styrelsens beslut av den 20 maj om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0001384850) och teckningsoptioner av serie 2020/2021 TO 4 (ISIN-kod SE0014429239). För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie 2020/2021 i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB" som återfinns på Bolagets hemsida. Teckningstiden för Företrädesemissionen är den 25 juni – 9 juli 2020. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

De teckningsoptioner av serie 2020/2021 (TO 4) som emitteras med anledning av Företrädesemissionen avses tas upp till handel på Spotlight Stock Market och kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. Det garanteras dock inte att teckningsoptionerna tas upp till handel och för det fall de inte tas upp till handel kommer teckningsoptionsbevis att utfärdas till innehavarna.

## Central värdepappersförvaring

QuiaPEG är anslutet till Euroclear kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## Utdelning

Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till

(i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingssystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

I lagen om (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) finns grundläggande bestämmelser om offentliga uppköpserbudanden (takeovers) avseende aktier i bolag vilkas aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. I lagen finns också bestämmelser om budplikt och försvarsåtgärder. Vidare ska, enligt lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden (VpML), en börs ha regler om offentliga uppköpserbudanden som avser aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad som börsen driver. Börserna Nasdaq Stockholm AB och Nordic Growth Market NGM AB har idag sådana regler. Kollegiet för svensk bolagsstyrning, som ska verka för god sed på den svenska aktiemarknaden, rekommenderar att i allt väsentligt motsvarande regler tillämpas med avseende på bolag vilkas aktier handlas på handelsplattformarna Nasdaq First North Growth Market, Nordic MTF och Spotlight Stock Market.

Tillämpligt regelverk för QuiaPEG är Takeover-regler för vissa handelsplattformar utgivna av Kollegiet för svensk bolagsstyrning. Ett uppköpserbudande kan gälla samtliga eller en del av aktierna, antingen vara frivilligt genom ett offentligt uppköpserbudande eller obligatoriskt genom budplikt vilket sker då en enskild aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, har motsvarande 30 procent av rösterna eller mer.

Ett offentligt uppköpserbudande kan ske kontant eller genom ett aktieerbjudande där nya aktier erbjuds i det uppköpande bolaget, ibland en kombination av de båda. Erbjudandet kan vara villkorat eller ovillkorat. Alla aktieägare kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, även om det senare kan föranleda tvångsinlösen om budgivaren uppnår 90 procent av rösterna och påkallar detta.

Tvångsinlösen innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier, trots att aktieägaren inte accepterat erbjudandet. Detta kan ske när budgivaren eller aktieägare har mer än 90 procent av rösterna i det uppköpta bolaget. Tvångsinlösen kan även påkallas av minoritetsägare då en aktieägare har mer än 90 procent av rösterna. Denna process är en del i minoritetsskyddet vilket syftar till att skapa en rättvis behandling av alla aktieägare, stora som små där aktieägare som tvingas göra sig av med sina aktier, ska få en skälig ersättning.

QuiaPEGs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende QuiaPEGs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# Villkor för Erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 23 juni 2020 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för QuiaPEGs räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna units, bestående av aktier och teckningsoptioner, i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

## Uniträtter

För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Det krävs sex (6) uniträtter för teckning av en (1) Unit. Varje unit består av fyra (4) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2020/2021 (TO 4).

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 21 463 436 nyemitterade aktier, motsvarande totalt 37 561 013 SEK samt högst 5 365 859 teckningsoptioner som vid fullt utnyttjande motsvarar åtminstone totalt 5 365 859 SEK.

## Teckningskurs

Teckningskursen per unit uppgår till 7,00 SEK per unit, motsvarande en kurs om 1,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 23 juni 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 18 juni 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 22 juni 2020.

## Teckningstid

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 25 juni 2020 till och med den 9 juli 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 25 juni 2020 till och med den 7 juli 2020. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 7 juli 2020 eller utnyttjats för teckning av units senast den 9 juli 2020 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

## Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 23 juni 2020 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, informationsbroschyr samt aktieägarbrev. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida [www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com), på Hagberg & Aneborn Fondkommissionens hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se) samt Finansinspektionens hemsida [www.fi.se](http://www.fi.se) för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 25 juni 2020 till och med den 9 juli 2020. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

- Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear**  
I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för ansökan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Ansökan är bindande.
- Särskild anmälningssedel**  
I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Ansökan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn Fondkommission via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 9 juli 2020. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Ansökan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: QuiaPEG

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: [info@hagberganeborn.se](mailto:info@hagberganeborn.se) (Inskannad anmälningssedel)

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds ett aktieägarbrev samt informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till Prospektet. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 25 juni 2020 till och med den 9 juli 2020. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast den 9 juli 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningsedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn Fondkommission via telefon eller e-post. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida [www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com) samt från Hagberg & Aneborn Fondkommissions hemsida [www.hagberganeborn.se](http://www.hagberganeborn.se).

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 9 juli 2020. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

### Viktig information vid teckning utan stöd av företrädesrätt

#### Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID eller National Client Identifier ("NID-nummer") är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan Hagberg & Aneborn Fondkommission vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara något annat typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

#### Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Hagberg & Aneborn Fondkommission inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investorersparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av units kan göras i Företrädesemissionen.

### Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för nyemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till de som tecknat units utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till dem som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter, och vid överteckning, ska tilldelning ske pro-rata i förhållande till det antal units som var och en har anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående units tilldelas de garantier som ingått emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal units.

### Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal units komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar units utan företräde genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade antal units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 31, 2020.

### Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan 25 juni 2020 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

## Villkor för Erbjudandet

### Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom pressmeddelande. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på QuiaPEGs hemsida, [www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com).

### Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Aktieägarnas rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

### Handel i aktien och teckningsoptionen

Aktierna i QuiaPEG handlas på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet QUIA och har ISIN-kod SE0001384850. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 31, 2020. Bolaget avser att hos Spotlight Stock Market ansöka om upptagande till handel avseende de nya aktierna samt teckningsoptioner av serie 2020/2021 (TO 4) med ISIN-kod SE0014429239.

### Utspädning

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 32 195 158 aktier till 53 658 594 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 40 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier att öka med högst 5 365 859, till högst 59 024 453 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 9 procent för de aktieägare som väljer att inte delta.

### Teckningsoptionerna i korthet

Varje teckningsoption ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden 20 januari 2021 till och med den 17 februari 2021 till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktie under den period om tio handelsdagar som slutar en bankdag innan första dagen i lösenperioden. Lösenpriset ska dock inte understiga 1,00 SEK.

För fullständiga villkor gällande teckningsoptionerna av serie 2020/2021 (TO 4) hänvisas till Bolagets hemsida [www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com).

### Övrigt

Styrelsen för QuiaPEG äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av units kommer Hagberg & Aneborn Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Hagberg & Aneborn Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Hagberg & Aneborn Fondkommission kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 50 SEK återbetalas ej per automatik. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av unirätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units, såtillvida inte annat följer av Prospektet eller av tillämplig lag.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningseddlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

### Tecknings- och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, däribland styrelseledamöter, åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 2,7 MSEK, motsvarande cirka 7,2 procent av Företrädesemissionen. Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till 28,0 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 10 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 2,8 MSEK. För det fall garantiersättningen tas ut i units, uppgår ersättningen till 12 procent. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 30,7 MSEK, motsvarande cirka 82 procent av Erbjudandet. I tabellen redogörs dessa åtaganden närmare.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks under mars – maj 2020. Garantikonsortiet har samordnats av Stockholm Corporate Finance och kan nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

Namn	Tecknings- åtaganden (SEK)	Andel av erbjudandet (%)	Garanti- åtaganden (SEK)	Andel av erbjudandet (%)	Summa (SEK)	Andel av erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S <sup>17</sup>	-	-	14 000 000	37,3	14 000 000	37,3
John Fällström <sup>18</sup>	-	-	10 000 000	26,6	10 000 000	26,6
Gryningskust Förvaltning AB <sup>19</sup>	-	-	2 000 000	5,3	2 000 000	5,3
Gerhard Dal <sup>20</sup>	-	-	1 000 000	2,7	1 000 000	2,7
Gryningskust Holding AB <sup>21</sup>	716 000	1,9	-	-	716 000	1,9
Lars Linzander <sup>22</sup>	545 000	1,5	-	-	545 000	1,5
Eastbridge Capital AB <sup>23</sup>	-	-	500 000	1,3	500 000	1,3
Niclas Löwgren <sup>24</sup>	-	-	500 000	1,3	500 000	1,3
Marcus Bosson <sup>25</sup>	400 000	1,1	-	-	400 000	1,1
Johan von Kantzow <sup>26</sup>	370 000	1,0	-	-	370 000	1,0
Berth von Kantzows Stiftelse <sup>27</sup>	278 000	0,7	-	-	278 000	0,7
Marek Kwiatowski <sup>28</sup>	250 000	0,7	-	-	250 000	0,7
Hans von Kantzows Stiftelse <sup>29</sup>	139 000	0,4	-	-	139 000	0,4
<b>Totalt</b>	<b>2 698 000</b>	<b>7,2</b>	<b>28 000 000</b>	<b>74,5</b>	<b>30 698 000</b>	<b>81,7</b>

17) Nås på adress: Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark

18) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

19) Nås på adress: Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

20) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

21) Nås på adress: Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

22) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

23) Nås på adress: Grevgatan 70 114 59 Stockholm

24) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

25) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

26) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

27) Nås på adress: Stenbocksvägen 13, 182 62 Djursholm

28) Nås på adress: Birger Jarlsgatan 32 A, 114 29 Stockholm

29) Nås på adress: Stenbocksvägen 13, 182 62 Djursholm

# Företagsstyrning

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst fem suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sju ordinarie styrelseledamöter och noll styrelsesuppleanter. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Samtliga styrelseledamöter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

## Steen Krøyer

Född 1947. Styrelseordförande sedan 2018.

Först invald 2018. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Steen Krøyer har mer än 35 års erfarenhet av den internationella hälso- och sjukvårdsindustrin, huvudsakligen inom Astra och AstraZeneca. Steen Krøyer har ledningserfarenhet från seniora roller samt regional- och global nivå. Steen Krøyers kärnkompetens inkluderar strategiutveckling och operativt genomförande, organisationsutveckling samt bransch- och regeringsrelationer. Under de senaste åren har Steen Krøyer fokuserat på bioteknik och marknadstillträde för nya produkter, särskilt vad gäller tillväxtmarknader som bland annat Kina.

## Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i MAAB Int'l (Hong Kong) och Kroyer Consulting Ltd (Hong Kong)

## Innehav:

75 000 aktier. Teckningsoptioner (serie P1) motsvarande 225 000 aktier.

## Marcus Bosson

Född 1968. Styrelseledamot och verkställande direktör sedan 2017.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid juristlinjen, Stockholms Universitet. Marcus har ca 20 års erfarenhet av både riskkapitalbranschen, såsom tidigare verkställande direktör för Ryda Bruk AB och läkemedelsutvecklingsbranschen, och såsom entreprenör och ledande befattningshavare. Dessförinnan arbetade Marcus på Svensk-Amerikanska Handelskammaren i New York under fyra år. Han är medgrundare till ett läkemedelsutvecklingsbolag som tillsammans har tagit in över 800 MSEK i riskkapital. Han har även varit med i planeringarna och genomförandet av två kliniska prövningar samt delaktig och varit drivande i förhandlingar rörande utlicensieringar i flera bolag. Marcus startade QuiaPEG Pharmaceuticals AB 2012 tillsammans med Marek Kwiatkowski.

## Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i QuiaPEG Pharmaceuticals AB.

## Innehav:

2 870 634 aktier. Teckningsoptioner (serie P1) motsvarande 500 000 aktier.

## Marek Kwiatkowski

Född 1950. Styrelseledamot sedan 2017.

Ej oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Dr. Marek Kwiatkowski är docent i Bioorganisk kemi vid Uppsala Universitet. Han studerade vid Jagiellonian University i Polen och disputerade i RNA kemi vid Uppsala Universitet 1984. Marek Kwiatkowski har arbetat för stora internationella bolag så väl som mindre start-up bolag. Under senare år har Dr. Marek Kwiatkowski arbetat vid Institutet för Cell- och Molekylärbioologi och Medicinsk Genetik vid Uppsala Universitet. Marek Kwiatkowski är medförfattare till över 70 vetenskapliga artiklar och uppfinnare till över 30 patent. Marek Kwiatkowski är medgrundare till Bolaget.

## Pågående övriga uppdrag:

Styrelseledamot i QuiaPEG Pharmaceuticals AB och Otradama & Partners AB.

## Innehav:

7 253 713 aktier.

## Lars Linzander

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2009. Styrelseordförande 2011–2017.

Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Lars Linzander har kandidatexamen från Stockholms universitet, är aktiv i riskkapital och affärsutveckling med Alga Styrinvest AB. Linzander har arbetat som revisor, finansanalytiker, partner och Corporate Finance-chef på Merchant Fondkommission AB och Matteus Fondkommission AB. Privat investerare i fastigheter och mindre företag inklusive Wineasy AB, Zitius Service Delivery AB och Centuri AB. Styrelseordförande i Lucent Oil AB, Soundation AB och styrelseledamot i Centuri AB och ordförande i fyra bostadsföreningar i Sverige.

## Pågående övriga uppdrag:

Styrelseordförande i ALGA Styrinvest Aktiebolag, Soundation AB, Fastighets AB Ridskolan, Projektbolag Del Y AB, Kävlinge Fastighets AB, Vårdboende i Västerparken AB, Sydsvenska Hem AB (publ), Nya Centrumfastigheter i Lomma AB, Sydsvenska Hem förvärvsbolag 6 AB, Hit the hay AB, Central-Bostadsrättsföreningen i Stockholm.

Styrelseledamot i SKEPPSKAJEN Aktiebolag, QuiaPEG Pharmaceuticals AB, Bostadsrättsföreningen Björnvillan och Schei i Åre Ekonomisk förening.

Styrelsesuppleant i Centuri AB.

## Innehav:

465 025 aktier. Teckningsoptioner (serie P1) motsvarande 60 000 aktier.



**Johan von Kantzow**

Född 1971. Styrelseledamot och styrelsesuppleant sedan 2006. Styrelseledamot 2009–2017 och sedan 2019. Styrelsesuppleant 2006–2009 och 2017–2019. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Johan von Kantzow tog sin Bachelor of Science vid Pepperdine University i Los Angeles och har en MBA-examen vid Institute Superieur de Gestion i Paris. Johan von Kantzow är ordförande i Hans von Kantzows Stiftelse samt i Berth von Kantzows Stiftelse. Vidare har Johan von Kantzow haft ett flertal styrelseuppdrag i noterade och onoterade bolag. För närvarande är han bland annat styrelseledamot i Soundation AB samt i Rolf Lufts Stiftelse för Diabetesforskning.

**Pågående övriga uppdrag:**

Styrelseordförande i Hans von Kantzows Stiftelse och i Berth von Kantzows Stiftelse. Styrelseledamot i Lucentor AB, Soundation AB, QuiaPEG Pharmaceuticals AB och Kantzow Holding AB.

**Innehav:**

469 343 aktier privat och 356 293 aktier via närliggande stiftelser.

**Mats Nilsson**

Född 1969. Styrelseledamot sedan 2020. Oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och Bolagets större aktieägare.

Mats Nilsson är professor i molekylär diagnostik och har grundat ett flertal bolag inom biotechindustrin och är en av grundarna till det i Stockholm Nasdaq-noterade bolaget Q-linea AB där han även är styrelseledamot. Han har stor erfarenhet av styrelsearbete och har bl.a. varit styrelseledamot i Elos MedTech AB som är noterat på Nasdaq Stockholm. Därutöver är Mats Nilsson Scientific Director och professor i biokemi vid Science for Life Laboratory vid Stockholms universitet. Han är även styrelseledamot i EMPE Diagnostics AB, CartaNA AB, och Biocyclica Holding AB.

**Pågående övriga uppdrag:**

Biocyclica Holding AB, Q-Linea AB, EMPE Diagnostics AB och CartaNA AB.

**Innehav: -****Ledning****Marcus Bosson**

Marcus Bosson är Bolagets verkställande direktör sedan 2017. Marcus Bosson är även styrelseledamot i Bolaget. Presentation av Marcus Bosson återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.

**Marek Kwiatkowski**

Marek Kwiatkowski är Bolagets tekniske forskningschef sedan 2017. Marek Kwiatkowski är även styrelseledamot i Bolaget. Presentation av Marek Kwiatkowski återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.

**Cecilia Kemi**

Född 1976. Chief Operating Officer (COO). Ingår i ledningsgruppen som konsult sedan 2019 och konsult på heltid sedan 2020 (är därmed inte anställd).

Cecilia Kemi har en M.Sc. i molekylärbiologi från Umeå Universitet och en PhD i Lungmedicin och Allergologi från Karolinska Institutet. Dr. Kemi har under de senaste 15 åren arbetat för både växande bioteknikbolag och större globala läkemedelsbolag och därmed tillägnat sig en bred erfarenhet från ett antal olika terapiområden och tillika en organisatorisk kompetens i sina olika ledande roller. Dr. Kemi kommer närmast från det globala läkemedelsbolaget Novartis där hon var projektledare för Novartis Nordics Pharma samtliga kliniska PhIV-studier. Hon är medförfattare till mer än tio vetenskapliga publikationer.

**Pågående övriga uppdrag:**

Styrelseledamot i Kemista AB.

**Innehav:**

3 768 aktier.

**Vidar Wendel-Hansen**

Född 1959. Chief Medical Officer. Ingår i ledningsgruppen som konsult (är därmed inte anställd).

Vidar Wendel-Hansen är läkare och forskarutbildad vid Karolinska Institutet, och har genomgått en diplomkurs i farmaceutisk medicin. Han har mer än 20 års erfarenhet från life science-industrin och har arbetat i olika roller inom molekylärdiagnostik, preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling samt medical affairs. Vidar Wendel-Hansen har både arbetat i större företag som Pharmacia Biotech, Gilead Sciences och Novartis och i nystartade bioteknikbolag inom ett flertal indikationsområden som metabolism, infektionssjukdomar, vacciner, onkologi och neurovetenskap. Han har också arbetat som klinisk utredare av infektionsläkemedel och vacciner på Läkemedelsverket. Vidar Wendel-Hansen är en erfaren projektledare och chef, är medförfattare till 11 publikationer och meduppfinnare till 4 patent.

**Pågående övriga uppdrag:**

Styrelseledamot i VWH & Company Aktiebolag, Asarina Pharma AB (publ) och Castello di Vaglio Serra AB.

**Innehav:**

9 000 aktier. Teckningsoptioner (serie P1) motsvarande 30 000 aktier.

**Övriga upplysningar**

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närliggande relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren. Det har under de senaste fem åren inte heller förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av någon bolagsstyrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, ofrivillig likvidation, konkursförvaltning eller bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningen kan nås via Bolagets kontor med adress Virdings Allé 32 B 754 50 Uppsala.

**Pension**

Koncernen har såväl förmånsbestämda som avgiftsbestämda pensionsplaner. Pensionsavsättningarna är individuella och ska vara i relation till grundlönen. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till ett fristående pensionsinstitut. När avgiften är betald har företaget inga ytterligare förpliktelser. Detta gäller bland annat Bolagets VD.

Förmånsbestämda planer finns i form av ITP1 och ITP2 hos försäkringsgivaren Söderberg och Partners. I koncernens bokföring hanteras samtliga pensionsförpliktelser som avgiftsbestämda planer.

Bolaget, eller något av deras dotterbolag, har inga avsättningar eller upplupna kostnader för pensioner, förmåner eller liknande efter styrelsemedlems, ledningsgruppsmedlems eller övrig anställds avträdande av tjänst.

**Ersättning under 2019**

I nedanstående tabell redovisas ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2019 (SEK).

(SEK)	Grundlön/ Styrelsearvode (SEK)	Pensions- kostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa
Steen Krøyer	50 000	0	0	50 000
Marcus Bosson	1 566 418	114 008	0	1 680 426
Marek Kwiatkowski	772 067	0	0	772 067
Lars Linzander	50 000	0	0	50 000
Jonas Jarvius	50 000	0	0	50 000
Johan von Kantzow	0	0	0	0
Christian Krog-Jensen	25 000	0	0	25 000
Övriga två ledande befattningshavare (konsultarvode)	2 798 610	0	0	2 798 610
Thomas Pollare	50 000	0	0	50 000
Niclas Löwgren	25 000	0	0	25 000
Anders Vedin	50 000	0	0	50 000
<b>Summa:</b>	<b>5 437 095</b>	<b>114 008</b>	<b>0</b>	<b>5 551 103</b>

# Finansiell information

QuiaPEGs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i QuiaPEGs årsredovisning för räkenskapsåren 2018 och 2019 samt kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020, där hänvisningar görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2018: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidorna 16–17), koncernens kassaflödesanalys (sidan 18), noter (sidorna 24–33) och revisionsberättelse (sidorna 36–37)
- Årsredovisningen 2019: koncernens resultaträkning (sidan 15), koncernens balansräkning (sidan 16), koncernens kassaflödesanalys (sidan 17), noter (sidorna 22–31) och revisionsberättelse (sidorna 34–35)
- Kvartalsrapport 1 januari – 31 mars 2020: koncernens resultaträkning (sidan 7), koncernens balansräkning (sidan 8) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 9)

Finansiell information för QuiaPEG avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt perioden 1 januari – 31 mars 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning". Bolagets finansiella rapporter upprättas i enlighet med årsredovisningslagen samt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom QuiaPEGs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

## Nyckeltal

QuiaPEG har offentliggjort nyckeltal i tidigare finansiella rapporter. QuiaPEG anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information till investerare då de möjliggör utvärdering av Bolagets prestation. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är dessa inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Dessa finansiella mått ska därför inte ses som en ersättning för mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard.

Uppgifterna avseende nyckeltal nedan har, om inte annat anges, inte varit föremål för revision, men har beräknats utifrån siffror hämtade från Bolagets reviderade årsredovisningar avseende 2018 och 2019 samt från den oreviderade, icke granskade delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2020. I nedanstående tabell presenteras mått som definieras enligt Bolagets redovisningsstandard, om inte annat anges.

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### Nettoskudsättningsgrad

Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital. Nyckeltalet syftar till att visa hur stor del av bolagets externa finansiering som består av räntebärande skulder.

### Medelantal anställda

Medelantal anställda baseras på antalet tjänster på företaget omräknat till heltidstjänster. För en investerare kan detta nyckeltal vara intressant då man kan jämföra hur många anställda som finns i bolaget och hur detta utvecklas över tid.

## Utdelning

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. QuiaPEG är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar Bolaget inte lämna någon utdelning under de närmaste åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuellt. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

## Ändring av regelverk för redovisning

Den senaste reviderade historiska finansiella informationen för 2019 innehåller jämförbara uppgifter för 2018 och har utarbetats i en form som är förenlig med det regelverk som anges i avsnittets ingress.

## Betydande förändringar i QuiaPEGs finansiella ställning efter den 31 mars 2020

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende QuiaPEGs finansiella ställning efter den 31 mars 2020 fram till dagen för Prospektets avgivande.

Nedan följer en beskrivning av QuiaPEGs nyckeltal för varje räkenskapsår och delårsperiod som täcks av den historiska finansiella informationen som tagits med i Prospektet.

Alternativa nyckeltal	2019	2018	1 jan – 31 mars 2020	1 jan – 31 mars 2019
Nettoskudsättningsgrad %	-149	579	-142*	-92*
Medelantal anställda	4	4	4*	4*

Nyckeltalen för helåren 2019 och 2018 är reviderade.

\*Ej införlivat via delårsrapporten

## Beräkningar av alternativa nyckeltal

	2019	2018	2020-01-01 2020-03-31	2019-01-01 2019-03-31
Nettoskudsättningsgrad				
Nettoskuld, KSEK	18 862	3 155	18 862	-4 171
/Totalt eget kapital, KSEK	/-13 315	/545	/-13 315	/4 534
=Nettoskudsättningsgrad, %	=-149	=579	=-142	=-92

# Information om aktieägare och legal information

## Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i QuiaPEG uppgick till 1 235 per den 31 mars 2020. Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier och röster i QuiaPEG utöver vad som framgår av tabellen nedan. Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Företagsstyrning". Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. QuiaPEG har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Ägarförhållanden per den 31 mars 2020

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Nyenburgh Holding B.V.	7 860 338	24,64
Marek Kwiatkowski	7 253 713	22,53
Marcus Bosson	2 870 634	8,92
Avanza Pension	1 765 969	5,54

## Aktier och aktiekapital

Enligt QuiaPEGs bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 28 800 000 SEK och högst 115 200 000 SEK och antalet aktier vara lägst 32 000 000 och högst 128 000 000.

Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 28 975 642,20 SEK, fördelat på 32 195 158 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,90 SEK. Aktierna i QuiaPEG har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

QuiaPEGs aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för QuiaPEGs aktier. Aktierna i Bolaget har ISIN-kod SE0001384850.

## Optionsprogram

För närvarande har Bolaget två utestående serier av teckningsoptioner utgivna enligt nedan. För samtliga serier gäller att en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget.

### Optioner som innehas av Nyenburgh Holding B.V

Styrelsen beslutade den 26 april 2018 med stöd av stämmans bemyndigande att emittera 6 000 000 teckningsoptioner av serie T01 i Bolaget till Nyenburgh Holding B.V. Emissionen gjordes som ett led i en riktad nyemission till Nyenburgh Holding B.V där det även emitterades 6 000 000 aktier i samband med emissionsbeslutet.

Teckningsoptionerna gavs ut utan vederlag. Varje teckningsoption av serie T01 ger rätt att teckna en ny aktie i Bolaget till kursen 3,50 SEK under perioden från och med registreringen av teckningsoptionerna hos Bolagsverket till och med den 30 april 2021. Vid tidpunkten för Prospektet har inga teckningsoptioner av serie T01 påkallats.

Vid full teckning av utestående teckningsoptioner av serie T01 uppgår utspädningseffekten till cirka 18,6 procent.

## Konvertibler

Styrelsen i QuiaPEG beslutade den 17 juli 2019 med stöd av bemyndigande från årsstämman den 29 maj 2019 att emittera 18 konvertibler till ett nominellt belopp om 666 666 SEK per konvertibel. Emissionen av konvertibler gjordes som ett led i en riktad nyemission där det, utöver emission av konvertibler, även emitterades aktier till kvalificerade investerare. Konvertiblerna löper med kvartalsvisa ränteutbetalningar till en kvartalsvis ränta om 3,5 procent. Konvertiblerna har en total löptid om två år.

Konverteringskursen per ny aktie är av styrelsen fastställd till den lägsta av 6,50 SEK eller 90 procent av den genomsnittliga omsättningsviktade kursen i Bolagets aktie som noterats de närmaste tio handelsdagarna innan påkallandet av konverteringen. Konvertibelinnehavarna har haft möjlighet att påkalla konvertering av konvertibler till aktier först efter 12 månader efter emissionen. Det står Bolaget fritt att återbetala hela eller delar av konvertibellånet, jämte upplupen ränta, när som helst under löptiden. Vid sådan återbetalning står det investerarna fritt att ta emot återbetalning alternativt påkalla konvertering av konvertibler till aktier, motsvarande hela eller delar av återbetalningsbeloppet. Konvertiblerna har inte, och kommer inte, att anslutas till Euroclear Sweden AB. Enligt styrelsens bedömning löper konvertiblerna i övrigt med marknadsmässiga villkor.

Konvertiblerna innebär, förutsatt full konvertering till aktier, att antalet aktier i QuiaPEG ökar med 1 846 152 och att aktiekapitalet ökar med 1 661 536,80 SEK. Vid fullständig konvertering av konvertiblerna till aktier uppstår en utspädning om cirka 5,7 procent. Vid tidpunkten för Prospektet har inga konvertibler konverterats till aktier.

## Personalprogram

På extra bolagsstämma i Bolaget den 29 juni 2018 emitterades 1 000 000 teckningsoptioner av serie P1 till det av Bolaget helägda dotterbolaget QuiaPEG Pharmaceuticals AB, org.nr 556694-6140 ("Dotterbolaget"). Emissionen gjordes i syfte att skapa incitament för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i Bolaget. Teckningsoptionerna emitterades ursprungligen utan vederlag till Dotterbolaget, och som sedan efter instruktion från Bolaget haft en skyldighet att överlåta teckningsoptionerna till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och anställda i enlighet med villkoren för stämmans beslut. Överlåtelse ska ske till teckningsoptionernas marknadsvärde vid överlåtelse tidpunkten beräknat enligt Black & Scholes värderingsmodell.

Vid tidpunkten för Prospektet har samtliga teckningsoptioner av serie P1 överlåtits från Dotterbolaget till ledande befattningshavare och nyckelpersoner i Bolaget enligt följande fördelning:

Innehavare	Antal teckningsoptioner
Marcus Bosson	500 000
Steen Krøyer	210 000
Christian Sund	100 000
Lars Linzander	60 000
Jim Van Alstine	30 000
Vidar Wendel Hansen	30 000
Mats Reslow	30 000
Jonas Jarvius	20 000
Christian Krog-Jensen	20 000

Överlåtelsepriset har fastställts vid två tillfällen. Vid det första tillfället (överlåtelse till Marcus Bosson och Christian Sund) fastställdes priset till 0,09 SEK per teckningsoption. I samband med den första överlåtelsen fastställdes även teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionen till 3,94 SEK per aktie, vilket i enlighet med de aktuella optionsvillkoren motsvarade Bolagets akties volymvägda snittkurs under perioden mellan den 18 juni 2018 till och med den 29 juni 2018 multiplicerat med 2,0. Teckningsperioden för teckningsoptionerna är 1 juli 2022 till och med 31 juli 2022. Vid det andra tillfället (överlåtelse till övriga förvärvare) fastställdes överlåtelsepriset till 0,48 SEK per teckningsoption.

Teckningsoptionerna av serie P1 är fritt överlåtbara. Marcus Bosson och Christian Sund har dock ingått ett förköps- och återköpsavtal med Bolaget som innebär att, om dessas anställning i koncernen upphör ska Bolaget eller Dotterbolaget ha en rätt, men inte skyldighet, att återköpa teckningsoptionerna till då gällande beräknade marknadsvärde. Avtalet innefattar även en rätt, men inte en skyldighet, för Bolaget eller Dotterbolaget att förköpa teckningsoption om innehavaren önskar överlåta den.

Vid full teckning av utestående teckningsoptioner av serie T01 uppgår utspädningseffekten till cirka 3,1 procent.

### Bemyndigande

Vid årsstämman den 22 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till och med nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller eljest med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som ska kunna emitteras respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier respektive antalet aktier som konvertibler ska berättiga konvertering till ska sammanlagt uppgå till högst sådant antal aktier som ryms inom bolagsordningens gränser. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för finansiering av Bolagets verksamhet, kommersialisering och utveckling av Bolagets produkter och marknader och/eller förvärv av verksamheter, bolag eller del av bolag, och/eller att möjliggöra en breddning av ägarbasen i Bolaget. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs fastställd av styrelsen i samråd med Bolagets finansiella rådgivare, med beaktande av marknadsmässiga emissionsrabatt i förekommande fall.

### Väsentliga avtal

Utöver de avtal som beskrivs nedan har QuiaPEG inte, men undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av större betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

#### Avtal med Formue Nord Markedsneutral A/S

Bolaget ingick i mars 2020 ett brygglåneavtal med Formue Nord Markedsneutral A/S ("Formue") om totalt 10 000 000 SEK. Lånebeloppet har betalats ut i två omgångar. Lånet löper med en månatlig ränta om en procent från utbetalning av lånet till dess att lånet har reglerats. Räntan ska betalas när lånet återbetalas. Lånet är föremål för en uppläggningsavgift motsvarande 5 procent av lånet, vilket avräknats från utbetalningen av utbetalningen av lånet. Bolaget har således erhållit ett sammanlagt kontant lånebelopp om 9 500 000 SEK. Lånet ska regleras vid det tillfälle som inträffar först av a) registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket eller b) den 30 september 2020.

#### Avtal med Chongqing PEG-BIO Biopharm Co., Ltd.

Bolaget ingick i oktober 2019 ett avtal med Chongqing PEG-BIO Biopharm Co., Ltd. ("Chongqing") innebärande att Chongqing ges rätt att under en begränsad tid låta utvärdera en skräddarsydd linker ur Uni-Qleaver biblioteket tillsammans med en specifik kandidatsubstans i Chongqings pipeline. Målsättningen är att förbättra kandidatsubstansens farmakokinetiska egenskaper med hjälp av den skräddarsydda och frisättningsbara linkern. För rätten att utvärdera den skräddarsydda linkern under en begränsad tid har QuiaPEG erhållit en mindre ersättning. Om utvärderingen faller väl ut är parterna överens om att inleda förhandlingar om ett licensavtal.

### Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

QuiaPEG har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

### Intressekonflikter avseende styrelseledamöter och ledande befattningshavare

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Företagsstyrning" har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i QuiaPEG genom innehav av aktier och teckningsoptioner. Vissa styrelseledamöter har även fordringar gentemot Bolaget i enlighet med vad som anges nedan under "Transaktioner med närstående".

### Transaktioner med närstående

Bolaget har varken lämnat borgensförbindelser, garantier eller lån till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare

## Information om aktieägare och legal information

eller revisorer i Bolaget. Nedan beskrivs de transaktioner med närstående som i övrigt genomförts från den 1 januari 2020.

- Styrelseledamot Johan von Kantzow är även styrelseordförande i Berth von Kantzows Stiftelse och Hans von Kantzows stiftelse. Stiftelserna lämnade i januari 2019 bryggglån till Bolaget om sammanlagt 3 000 000 SEK. Vardera lån löper med en årlig ränta om 16 procent. I tilläggsavtal ingånget januari 2020 avtalades att lånens löptid ska förlängas till och med den 31 december 2020. Av nu angivna lån återstår cirka 1 500 000 SEK att reglera.
- Under januari 2020 ingick Dotterbolaget ett bryggglåneavtal med styrelseledamot Lars Linzander till ett belopp om 500 000 SEK. Lånet löper med en årlig ränta om 16 procent. Lånet, inklusive ackumulerad ränta, ska regleras i sin helhet den 31 december 2020.

Bolaget bedömer att närståendetransaktionerna enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. Lånen har upptagits efter noggranna överväganden av styrelsen var- efter styrelsen konstaterat att ovan angivna bryggglån vid tidpunkterna för lånen har varit de kostnads- och hanteringsmässigt mest effektiva lösningarna för Bolaget och dess verksamhet. De ifrågavarande styrelseledamöterna har inte deltagit i handläggningen av Bolagets respektive Dotterbolagets upptagande av de aktuella lånen.

Utöver vad som anges ovan har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare haft någon direkt eller indirekt delaktighet som motpart i några av Bolagets avtal som är eller har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren som i något avseende kvarstår oreglerad eller oavslutad. Bolagets revisor har inte heller varit delaktig i några sådana avtal enligt ovan.



# Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Virdings Allé 32 B, 754 50 Uppsala) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga på Bolagets hemsida ([www.quiapeg.com](http://www.quiapeg.com)).

- QuiaPEGs registreringsbevis och bolagsordning;
- Samtliga handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning i enlighet med avsnittet "Handlingar som införlivas genom hänvisning";
- Villkor för QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB:s teckningsoptioner av serie 2020/2021 (TO 4); och
- Prospektet.