

Inbjudan till teckning av units i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ)

Företrädesemission mars 2023

Finansinspektionen godkände detta EU-tillväxtprospekt ("Prospekt") den 14 mars 2023. Giltighetsperioden för detta Prospekt löper upp till tolv månader efter dess godkännande. Skyldighet att tillhandahålla tillägg till Prospektet, i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter, kommer inte att vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Som aktieägare i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) kommer du att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen. Observera att uniträtterna förväntas att ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- » Utnyttja erhållna uniträtter och teckna nya Units senast den 29 mars 2023, eller
 - » Senast den 24 mars 2023 sälja erhållna uniträtter som inte avses utnyttjas för teckning av nya Units.
- Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya Units genom respektive förvaltare.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtlig information härrör från QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar gällande detta dokument samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta dokument.

VIKTIG INFORMATION

Detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av företrädesemissionen av högst 1 026 719 447 units i QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ), ett svensk publikt aktiebolag med organisationsnummer 556658-0196, med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Med "QuiaPEG" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ). Med "Finansiell rådgivare" avses G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org. nr. 556549-4613 ("G&W"). Med "Legal rådgivare" avses MAQS Advokatbyrå AB, org. nr. 556950-7733 ("MAQS Advokatbyrå"). G&W och MAQS Advokatbyrå är finansiell respektive legal rådgivare till Bolaget med anledning av Företrädesemissionen och vid upprättandet av detta Prospekt.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade siffror. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges "MSEK" indikerar miljoner SEK och "KSEK" indikerar tusen SEK.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. 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 Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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 får 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 sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Utöver vad som framgår nedan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Viss finansiell information och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren.

Prospektet regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Erbjudandet att teckna Units enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet riktar sig inte till personer som är bosatta eller har en registrerad adress i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, distribution, eller publicering av Prospektet skulle vara olaglig eller kräva ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen

får varken detta Prospekt, marknadsföringsmaterial eller övrigt till Prospektet hänförligt material distribueras eller publiceras i någon jurisdiktion om inte detta sker i enlighet med gällande lagar och regler. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner, och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga Units som omfattas av Företrädesemissionen, eller andra värdepapper utgivna av Bolaget, har registrerats, eller kommer att registreras, enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Prospekt innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den informationen som presenteras i Prospektet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i detta Prospekt som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Prospekt avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Viktig information om Nasdaq First North Growth Market

Bolagets aktier är noterade på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de olika börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel. FNCA Sweden AB är utsedd till Certified Adviser för Bolaget.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE	11
KÄLLFÖRTECKNING	12
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	14
STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT	16
UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL	24
RISKFAKTORER	25
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPREN	30
NÄRMARE UPPGIFTER OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN	32
FÖRETAGSSTYRNING	39
FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL	46
LEGALA FRÅGOR, AKTIEKAPITAL, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	49
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	53

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	25 maj 2023
Årsstämma 2023	15 juni 2023
Halvårsrapport 2023	22 augusti 2023

Vissa definitioner

BTU	Betald tecknad unit.
Företrädesemissionen	Erbjudandet av Units i enlighet med detta Prospekt.
QuiaPEG eller Bolaget	QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ), org. nr. 556658-0196.
Emissionsinstitutet eller Aqurat	Aqurat Fondkommission AB, org. nr. 556736-0515.
Euroclear Sweden	Euroclear Sweden AB, org. nr. 556112-8074.
G&W	G&W Fondkommission.
Nasdaq First North Growth Market	Den multilaterala handelsplattformen Nasdaq First North Growth Market som drivs av Nasdaq Stockholm AB.
SEK	Svenska kronor.
UR	Uniträtt.
Unit	Det emitterade värdepappret bestående av en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO8 och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO9.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Handlingar införlivade genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://www.quiapeg.com/investerare/>. I nedan årsredovisningar och bokslutskommunikén för 2022 avses koncernens siffror.

- **Årsredovisning 2020**¹: Sidan 19 (förändring av eget kapital), sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 balansräkning), sidan 23 (kassaflödesanalys), sidorna 27-35 (noter) samt revisionsberättelsen vidhängd de sista sidorna.
- **Årsredovisning 2021**²: Sidan 19 (förändring av eget kapital), sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 balansräkning), sidan 23 (kassaflödesanalys), sidorna 27-35 (noter) samt revisionsberättelsen vidhängd de sista sidorna.

- **Bokslutskommuniké 2022**³: Sidan 13 (förändring av eget kapital), sidan 10 (resultaträkning), sidan 11 (balansräkning) samt sidan 12 (kassaflödesanalys).
- **Bolagets bolagsordning**⁴: Hänvisning görs till dokumentet i dess helhet.

Årsredovisningarna för 2020 och 2021 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelserna är bifogade till årsredovisningarna. Utöver dessa årsredovisningar har ingen information i Prospektet varit föremål för granskning av revisor.

¹ Årsredovisning 2020. <https://storage.mfn.se/00556b5e-c85c-414e-b452-908a463fe9fc/qphab-ar2021.pdf>

² Årsredovisning 2021. <https://storage.mfn.se/00556b5e-c85c-414e-b452-908a463fe9fc/qphab-ar2021.pdf>

³ Bokslutskommuniké 2022. <https://storage.mfn.se/91dd09b0-b94f-4256-a19d-5161f54e1f6b/bokslutskommuniké-2022.pdf>

⁴ Bolagets bolagsordning. <https://www.quiapeg.com/Pdf/Bolagsordning.pdf>

SAMMANFATTNING

AVSNITT 1 - INLEDNING		
1.1	Värdepapperens namn och ISIN-kod	QuiaPEG AK med kortnamn QUIA och ISIN-kod: SE0001384850 QuiaPEG TO8 med kortnamn QUIA TO8 och ISIN-kod: SE0019912809 QuiaPEG TO9 med kortnamn QUIA TO9 och ISIN-kod: SE0019912817 QuiaPEG UR med kortnamn QUIA UR och ISIN-kod: SE0019912841 QuiaPEG BTU med kortnamn QUIA BTU och ISIN-kod: SE0019912858
1.2	Namn och kontaktuppgifter för emittenten	QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) Virdings Allé 32 B, 754 50 Uppsala +46(0)70 693 12 53 www.quiapeg.com info@quiapeg.com Organisationsnummer: 556658-0196 LEI-kod: 967600JUP7EI6X9D2Z44
1.3	Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821 103 97 Stockholm www.fi.se finansinspektionen@fi.se +46 8 408 980 00
1.4	Datum för godkännande av Prospektet	14 mars 2023
1.5	Meddelanden	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 informationen i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârände 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 översättningar 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.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																																																														
2.1	a) Rättslig form	Emittent av värdepapper är QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ). QuiaPEG är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																																												
	b) Huvudverksamheter	QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) är ett utvecklingsbolag för läkemedel baserat på en patenterad drug delivery-plattform, Uni-Qleaver®. Bolaget utvecklar förbättrade och patenterbara former av läkemedel under utveckling eller som redan godkänts av läkemedelsmyndigheter. Dessa förfinade och bättre former av läkemedel bygger på Bolagets unika och patenterade teknologiplattform. Plattformen möjliggör en successiv och kontrollerad frisättning av ett läkemedel vilket innebär att en av de viktigaste fördelarna med pegylering, längre halveringstid, kan bibehållas samtidigt som läkemedlets fulla biologiska effekt upprätthålls. Pegylering är en redan välbeprövad och erkänd metod för att modifiera biologiska läkemedel, dock pegyleras normalt läkemedel på ett sätt som gör att PEG-molekylen och läkemedlet är permanent sammankopplade. Detta kan medföra nackdelar, till exempel minskad biologisk effekt, och det är bland annat detta som Bolagets teknologiplattform inriktar sig på att förbättra.																																																												
	c) Kontrollerande aktieägare	<p>Nedan visas Bolagets aktieägare med minst fem procent av aktierna och rösterna per den 30 december 2022 och därefter kända förändringar. Såvitt styrelsen känner till finns inte några aktieägaravtal, aktieägarföreningar eller andra överenskommelser mellan aktieägare som syftar till gemensamt inflytande av Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras. Samtliga aktier i Bolaget har samma röstvärde. Såvitt styrelsen känner till finns inga kontrollerande aktieägare i Bolaget.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel aktier och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Futur Pension</td> <td>53 071 852</td> <td>22,40</td> </tr> <tr> <td>Gryningskust Holding AB</td> <td>24 296 583</td> <td>10,25</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>12 135 614</td> <td>5,12</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>147 431 210</td> <td>62,22</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>236 935 259</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table>	Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)	Futur Pension	53 071 852	22,40	Gryningskust Holding AB	24 296 583	10,25	Avanza Pension	12 135 614	5,12	Övriga aktieägare	147 431 210	62,22	Totalt	236 935 259	100%																																										
Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)																																																												
Futur Pension	53 071 852	22,40																																																												
Gryningskust Holding AB	24 296 583	10,25																																																												
Avanza Pension	12 135 614	5,12																																																												
Övriga aktieägare	147 431 210	62,22																																																												
Totalt	236 935 259	100%																																																												
	d) Namn på den verkställande direktören	Bolagets verkställande direktör är Marcus Bosson.																																																												
2.2	a) Finansiell nyckelinformation om emittenten	Uppgifterna nedan inklusive nyckeltal har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för 2020 och 2021 samt bokslutskommunikén 2022 upprättade i enlighet med BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom QuiaPEGs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 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.																																																												
	b) Intäkter, lönsamhet, tillgångar, kapitalstruktur och kassaflöde	<p>I nedan siffror och nyckeltal från årsredovisningar och bokslutskommuniké samt jämförelsetal avses koncernens siffror med undantag för de poster som är markerade ***.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(KSEK)</th> <th>2022</th> <th>2021</th> <th>2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter och lönsamhet</td> <td><i>(ej reviderade)</i></td> <td><i>(Reviderade)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Totala intäkter</td> <td>5 584</td> <td>8 730</td> <td>3 739</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-15 794</td> <td>-17 568</td> <td>-24 934</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-20 089</td> <td>-20 000</td> <td>-27 710</td> </tr> <tr> <td>(KSEK)</td> <td>2022</td> <td>2021</td> <td>2020</td> </tr> <tr> <td>Tillgångar och kapitalstruktur</td> <td><i>(ej reviderade)</i></td> <td><i>(reviderade)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>23 441</td> <td>23 764</td> <td>20 542</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>2 411</td> <td>23</td> <td>70</td> </tr> <tr> <td>Skulder</td> <td>21 030</td> <td>23 741</td> <td>20 472</td> </tr> <tr> <td>(KSEK)</td> <td>2022</td> <td>2021</td> <td>2020</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöden</td> <td><i>(ej reviderade)</i></td> <td><i>(reviderade)</i></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-18 178</td> <td>-20 110</td> <td>-28 308</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-5 574</td> <td>-8 594</td> <td>-2 505</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>20 977</td> <td>25 456</td> <td>34 856</td> </tr> </tbody> </table>	(KSEK)	2022	2021	2020	Intäkter och lönsamhet	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(Reviderade)</i>		Totala intäkter	5 584	8 730	3 739	Rörelseresultat	-15 794	-17 568	-24 934	Periodens resultat	-20 089	-20 000	-27 710	(KSEK)	2022	2021	2020	Tillgångar och kapitalstruktur	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(reviderade)</i>		Tillgångar	23 441	23 764	20 542	Eget kapital	2 411	23	70	Skulder	21 030	23 741	20 472	(KSEK)	2022	2021	2020	Kassaflöden	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(reviderade)</i>		Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 178	-20 110	-28 308	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 574	-8 594	-2 505	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 977	25 456	34 856
(KSEK)	2022	2021	2020																																																											
Intäkter och lönsamhet	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(Reviderade)</i>																																																												
Totala intäkter	5 584	8 730	3 739																																																											
Rörelseresultat	-15 794	-17 568	-24 934																																																											
Periodens resultat	-20 089	-20 000	-27 710																																																											
(KSEK)	2022	2021	2020																																																											
Tillgångar och kapitalstruktur	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(reviderade)</i>																																																												
Tillgångar	23 441	23 764	20 542																																																											
Eget kapital	2 411	23	70																																																											
Skulder	21 030	23 741	20 472																																																											
(KSEK)	2022	2021	2020																																																											
Kassaflöden	<i>(ej reviderade)</i>	<i>(reviderade)</i>																																																												
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 178	-20 110	-28 308																																																											
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 574	-8 594	-2 505																																																											
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 977	25 456	34 856																																																											

c) Nyckeltal	2022			2021			2020		
	Nyckeltal	(ej reviderade)		(reviderade)					
	Nettoskuldssättningsgrad %	-	-54 165	-	-54 165	-	-8 657	-	-8 657
	Medelantal anställda	4	5	5	5	4	4	4	4
	Nettoomsättning (KSEK)*	-	0	0	0	0	0	0	0
	EBITDA (KSEK)*	-	-2 849	-2 849	-2 849	-3 729	-3 729	-3 729	-3 729
	Rörelsens resultat (KSEK)*	-	-2 849	-2 849	-2 849	-3 729	-3 729	-3 729	-3 729
	Resultat efter skatt (KSEK)*	-	-20 298	-20 298	-20 298	-26 464	-26 464	-26 464	-26 464
	Periodens kassaflöde (KSEK)*	-	-418	-418	-418	2 214	2 214	2 214	2 214
	Genomsnittligt antal aktier för perioden*	-	62 656 637	62 656 637	62 656 637	41 313 276	41 313 276	41 313 276	41 313 276
	Utstående aktier vid periodens utgång*	-	85 344 724	85 344 724	85 344 724	55 318 341	55 318 341	55 318 341	55 318 341
	Resultat per aktie (SEK)*	-	-0,32	-0,32	-0,32	-0,64	-0,64	-0,64	-0,64
	Soliditet (%)*	-	64,3	64,3	64,3	76,1	76,1	76,1	76,1
	Likvida medel (KSEK)*	-	4 951	4 951	4 951	5 368	5 368	5 368	5 368
	Utdelning per aktie (SEK)*	-	0	0	0	0	0	0	0
	Antal anställda vid periodens utgång*	-	0	0	0	0	0	0	0
		*Avser siffror för moderbolaget							
	d) Anmärkning i revisionsberättelsen	Ingen anmärkning.							
2.3	Huvudsakliga risker som är specifika för emit-tenten	<p>Utvecklingskostnader</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 för 2023 uppgår till 7,6 MSEK, d.v.s. en väsentlig del av Bolagets kostnadsmassa. Prognoserna är av naturliga skäl 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>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>Nyckelpersoner</p> <p>Bolagets verksamhet är i hög grad beroende av sina anställda och konsulter, särskilt Bolagets ledande be-fattningshavare, 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>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. Övriga 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>Framtida finansiering</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 är beroende av möjligheten att generera intäkter eller genomföra nyemissioner.</p> <p>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.</p>							

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN		
3.1	a) Aktieslag	QuiaPEG har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är emitterade och fullt inbetalda.
	b) Valuta, nominellt värde och antal emitterade värdepapper	Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK. Antalet aktier i Bolaget uppgår före Företrädesemissionen till 236 935 259, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK.
	c) Rättigheter förenade med värdepappren	Aktierna i QuiaPEG är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Aktierna har ett röstvärde om en (1) röst per aktie. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägarna rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.
	d) Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur	Samtliga utestående aktier är stamaktier. I händelse av Bolagets insolvens gäller att samtliga aktier har samma prioritet. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuellt överskott vid likvidation finns, har aktieägarna rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar. Avseende teckningsoptionerna gäller att för den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet hävs av högre rätt, får anmälan om teckning av aktier återigen ske.
	e) Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.
3.2	Plats för handel	Bolagets aktier är noterade under kortnamn QUIA på Nasdaq First North Growth Market. Uniträtter, BTU samt nyemitterade aktier och teckningsoptioner som ingår i Företrädesemissionen är planerade att handlas på samma marknad.
3.3	Garanti	Värdepappren omfattas inte av någon garanti.
3.4	Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren	<p>Framtida nyemissioner och utspädning</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 emissionserbudanden kan även riskera att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget (utspädning).</p> <p>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> <p>Aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet</p> <p>QuiaPEG är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att en investering i QuiaPEG är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. QuiaPEGs aktiekurs har historiskt varit volatil och kan även framgent komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i QuiaPEG inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.</p>

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÅNHETEN

4.1	Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet	<p>Erbjudandet Företrädesemissionen omfattar högst 1 026 719 447 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 20,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader.</p> <p>Allmänna villkor</p> <p>Företrädesrätt De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är införda och registrerade i, den av Euroclear förda, aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i förhållande till de aktier som innehas på avstämningsdagen. En (1) befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 13 mars 2023, berättigar till en (1) uniträtt. Det krävs tre (3) uniträtter för teckning av tretton (13) nya Units.</p> <p>Unit En (1) Unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO8) och en (1) vederlagsfri teckningsoption (TO9)</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 0,02 SEK per Unit, det vill säga 0,02 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av både serie TO8 och TO9 erhålls vederlagsfritt.</p> <p>Optionskurs Två (2) teckningsoptioner av serie TO8 ger rätt att under perioden 15 september 2023 – 29 september 2023 teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,03 SEK per aktie. Två (2) teckningsoptioner av serie TO9 ger rätt att under perioden 15 mars 2024 – 29 mars 2024 teckna en (1) ny aktie till en teckningskurs om 0,05 SEK per aktie.</p> <p>Förväntad tidsplan för Företrädesemissionen</p> <p>Avstämningsdag och teckningstid Avstämningsdag är 13 mars 2023. Sista dag för handel med uniträtter är 24 mars 2023. Teckningstiden för Units är 15 mars 2023 till och med 29 mars 2023. Om styrelsen beslutar att förlänga teckningstiden för Företrädesemissionen kommer detta att meddelas genom pressmeddelande senast den 29 mars 2023.</p> <p>Handel med uniträtter och BTU Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med 15 mars till och med 24 mars 2023. Uniträtter som ej utnyttjas för teckning i Företrädesemissionen måste säljas senast den 24 mars 2023 eller användas för teckning av aktier senast den 29 mars 2023 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde. Handel i BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från den 15 mars 2023 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.</p> <p>Utspädning Antalet aktier kommer, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, öka med 1 026 719 447 från 236 935 259 till 1 263 654 706, vilket motsvarar en utspädning om cirka 81,25 procent av kapital och röster i Bolaget. Vid fulltecknad Företrädesemission, fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO8 i september 2023 och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO9 i mars 2024 blir utspädningen 89,66 procent. Härtill tillkommer ersättning till investerare som lämnat garantier i Företrädesemissionen, vilket sammanlagt med ovan motsvarar en utspädning om cirka 89,98 procent, samt eventuell inlösen av de teckningsoptioner som därigenom emitteras, vilket sammanlagt med ovan motsvarar en utspädning om cirka 90,28 procent.</p> <p>Kostnader för Företrädesemissionen</p> <p>Uppskattning av totala kostnader för Företrädesemissionen Emissionskostnaderna förväntas uppgå till cirka 4,4 MSEK, huvudsakligen bestående av ersättningar till rådgivare och garantier i anslutning till Företrädesemissionen. För det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna utnyttjas tillkommer ytterligare emissionskostnader, främst till den Finansiella rådgivaren i form av en rörlig avgift på det belopp som Bolaget erhåller. Förutsatt full inlösen av teckningsoptioner av serie TO8 uppgår kostnaden till cirka 0,8 MSEK och förutsatt full inlösen av teckningsoptioner av serie TO9 uppgår kostnaden till cirka 1,2 MSEK.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Företrädesemissionen.</p>
-----	--	---

4.2	Motiv för EU-tillväxtprospektet	<p>Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,6 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till maj 2023. Avsikten är att Företrädesemissionen, vilken i sin helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i kombination med teckningsoptionerna samt befintlig kassa, ska täcka det uppståndsna kapitalbehovet de närmsta tolv månaderna. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det kapitalbehov som förväntas under det kommande året och styrelsens bedömning är att det råder goda förutsättningar för att tillvarata på Bolagets kommersiella potential. Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att QuiaPEG blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.</p> <p>Emissionslikvidens användning</p> <p>Bolaget avser att fortsätta fokusera på affärsutveckling och kommer vidare använda emissionslikviden för att fortsatt investera ytterligare i Bolagets teknologiplattform och patentportfölj samt utveckla läkemedelsprojektet QPG-1030 i samarbete med det kinesiska läkemedelsbolag som Bolaget nyligen tecknade en avsiktsförklaring med avseende tillverkning och eventuell utlicensiering av QPG-1030 för Kina⁵. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 16,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK. QuiaPEG avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning (tabellen summerar nödvändigtvis inte till 100 % till följd av avrundning):</p> <table border="0"> <tr> <td>• Forskning och utveckling, rörelsekapital samt generella bolagsändamål, såsom lönekostnader, lokalhyror samt kostnader för löpande legal rådgivning</td> <td style="text-align: right;">41 %</td> </tr> <tr> <td>• Återbetalning av bryggglån</td> <td style="text-align: right;">15 %</td> </tr> <tr> <td>• Utveckling av QPG-1030 i samarbete med ett kinesiskt läkemedelsbolag</td> <td style="text-align: right;">15 %</td> </tr> <tr> <td>• Vidmakthålla och expandera Bolagets immateriella rättigheter</td> <td style="text-align: right;">10 %</td> </tr> <tr> <td>• Amortering av lån (vänligen läs mer under avsnittet "Väsentliga avtal")</td> <td style="text-align: right;">10 %</td> </tr> <tr> <td>• Affärsutveckling</td> <td style="text-align: right;">10 %</td> </tr> </table> <p>Under september 2023 kan Bolaget dessutom komma att erhålla högst cirka 15,4 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO8 löses in mot teckning av nya aktier samt ytterligare högst cirka 25,7 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under mars 2024 i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO9 löses in mot teckning av nya aktier. 30 procent av den eventuella nettolikviden, efter relaterade emissionskostnader, från inlösen av teckningsoptioner av serie TO8 planeras att användas till amortering av utestående lån och resterande emissionslikvid planeras användas för att fortsatt utveckla verksamheten enligt ovanstående tabell. 100 procent av nettolikviden, efter relaterade emissionskostnader, från inlösen av teckningsoptioner av serie TO9 kommer användas för amortering av lån inklusive ackumulerad ränta tills de utestående lånen är slutligt reglerade.</p> <p>Intressekonflikter</p> <p>Bolagets finansiella rådgivare G&W 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. G&W Holding AB äger per Prospektets datum 0 aktier i QuiaPEG. Bolagets legala rådgivare MAQS Advokatbyrå har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt QuiaPEG för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Emissionsinstitutet Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver ovanstående parterns intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>	• Forskning och utveckling, rörelsekapital samt generella bolagsändamål, såsom lönekostnader, lokalhyror samt kostnader för löpande legal rådgivning	41 %	• Återbetalning av bryggglån	15 %	• Utveckling av QPG-1030 i samarbete med ett kinesiskt läkemedelsbolag	15 %	• Vidmakthålla och expandera Bolagets immateriella rättigheter	10 %	• Amortering av lån (vänligen läs mer under avsnittet "Väsentliga avtal")	10 %	• Affärsutveckling	10 %
• Forskning och utveckling, rörelsekapital samt generella bolagsändamål, såsom lönekostnader, lokalhyror samt kostnader för löpande legal rådgivning	41 %													
• Återbetalning av bryggglån	15 %													
• Utveckling av QPG-1030 i samarbete med ett kinesiskt läkemedelsbolag	15 %													
• Vidmakthålla och expandera Bolagets immateriella rättigheter	10 %													
• Amortering av lån (vänligen läs mer under avsnittet "Väsentliga avtal")	10 %													
• Affärsutveckling	10 %													

⁵ QuiaPEG. QuiaPEG tecknar Letter of Intent med kinesiskt läkemedelsbolag för tillverkning av QPG-1030 med möjlighet att förvärva en licens för den kinesiska marknaden. <https://www.mfn.se/a/quiapeg-pharmaceuticals-holding/quiapeg-tecknar-letter-of-intent-med-kinesiskt-lakemedelsbolag-for-tillverkning-av-qpg-1030-med-mojlighetatt-forvarva-en-licens-for-den-kinesiska-marknaden>

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för QuiaPEG är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. 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
Per S Thoresen	Styrelseordförande
Lars Linzander	Styrelseledamot
Stig Løkke Pedersen	Styrelseledamot
Vidar Wendel-Hansen	Styrelsesuppleant

Upprättande och godkännande av Prospektet

Prospektet 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. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Investerare uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets 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 informationen 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.

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

G&W är finansiell rådgivare till QuiaPEG och MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare i anledning av Företrädesemissionen och vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtlig information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig G&W och MAQS Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut som helt eller delvis grundas på information i detta Prospekt. Emissionsinstitut avseende Företrädesemissionen är Aqurat.

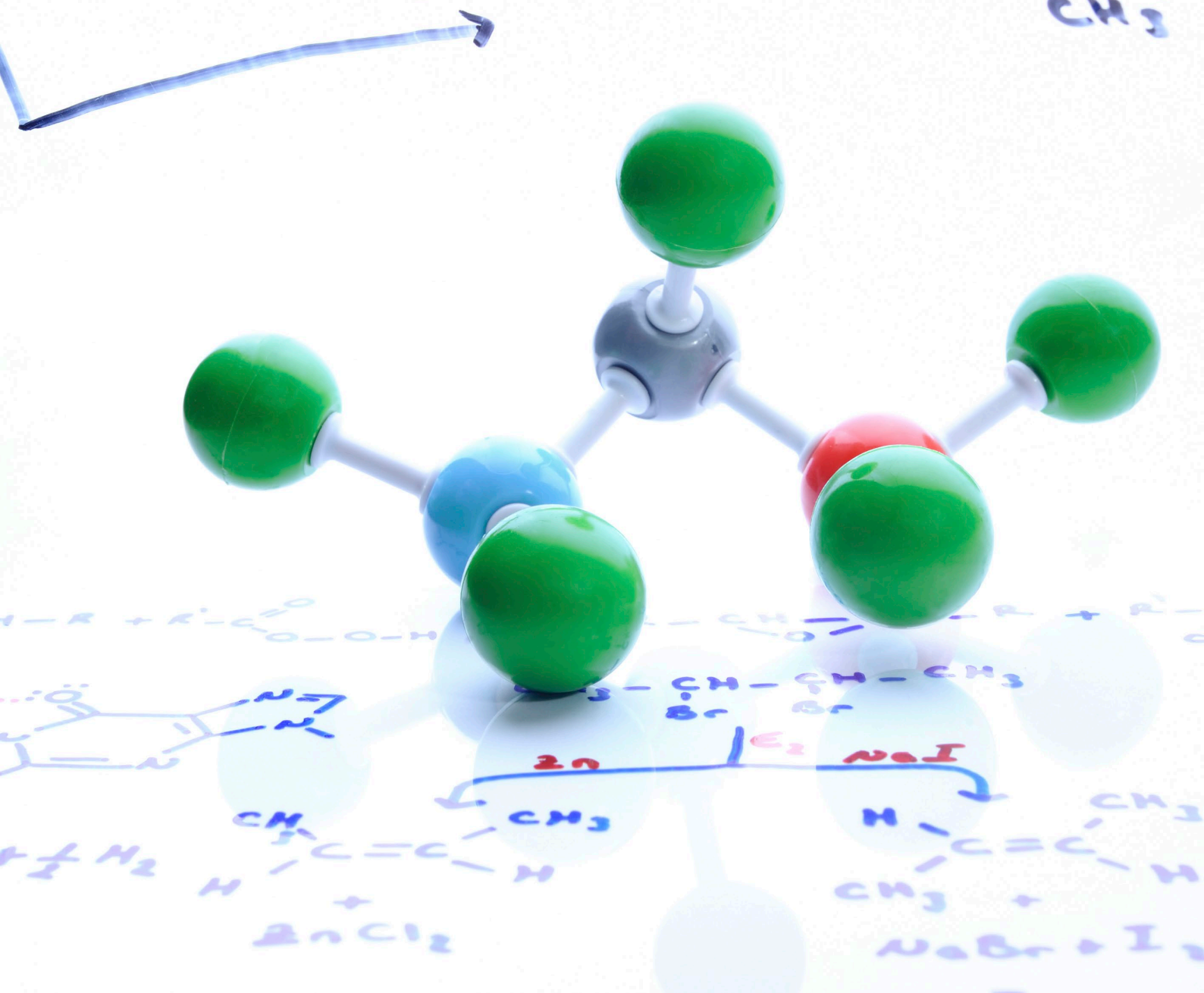
Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är G&W. G&W har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt QuiaPEG för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. G&W Holding AB äger per Prospektets datum 0 aktier i QuiaPEG. MAQS Advokatbyrå har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika legala tjänster åt QuiaPEG för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Aqurat agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. MAQS Advokatbyrå och Aqurat erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

KÄLLFÖRTECKNING

- Årsredovisning 2020. <https://storage.mfn.se/12175f68-c924-4936-b193-7bd4b288f8da/arsredovisning-qphab-2020.pdf>
- Årsredovisning 2021. <https://storage.mfn.se/00556b5e-c85c-414e-b452-908a463fe9fc/qphab-ar2021.pdf>
- Bokslutskommuniké 2022. <https://storage.mfn.se/91dd09b0-b94f-4256-a19d-5161f54e1f6b/bokslutskommunike-2022.pdf>
- Bolagets bolagsordning. <https://www.quiapeg.com/Pdf/Bolagsordning.pdf>
- QuiaPEG. QuiaPEG tecknar Letter of Intent med kinesiskt läkemedelsbolag för tillverkning av QPG-1030 med möjlighet att förvärva en licens för den kinesiska marknaden. <https://www.mfn.se/a/quiapeg-pharmaceuticals-holding/quiapeg-tecknar-letter-of-intent-med-kinesiskt-lakemedelsbolag-for-tillverkning-av-qpg-1030-med-mojlighetatt-forvarva-en-licens-for-den-kinesiska-marknaden>
- Quiapeg. "QuiaPEG beviljas patent i Japan för Uni-Qleaver-plattformen". <https://storage.mfn.se/ba71a472-51f8-465c-92ef-b0973e120b56/quiapeg-beviljas-patent-i-japan-for-uni-qleaver-plattformen.pdf>
- Mehta, A. Marso, S. P. Neeland, I. J. Liraglutide for weight management: a critical review of the evidence <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5358074/>
- Victoza product information, https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information_en.pdf
- Seetharam, P. Rodrigues, G. Short Bowel Syndrome: A Review of Management Options <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3133978/#ref1>
- Revestive product information, https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/revestive-epar-product-information_en.pdf
- Veronese, F. M. Mero, Anna. The impact of PEGylation on biological therapies <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/18778113/>
- 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 – 2024, <https://www.gminsights.com/industry-analysis/north-america-and-europe-pegylated-drugs-market>
- Grand View Research. Biologics Market Size, Share & Trends Analysis Report By Source (Microbial, Mammalian), By Products (Monoclonal Antibodies, Vaccines, Recombinant Proteins, Antisense, RNAi), By Disease Category, By Manufacturing, And Segment Forecasts, 2020 – 2025, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/biologics-market>
- IQVIA. 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>

- Emergen Research. Biobetters Market By Drug Class (Erythropoietin biobetters, Insulin Biobetters), By Application (Cancer, Diabetes, Renal, Neurodegenerative), By Route of Administration (Subcutaneous, Oral), By Distribution Channel, and By Region Forecast to 2030 <https://www.emergenresearch.com/industry-report/biobetters-market>
- Najjar, Anas. Karaman, Rafik. The prodrug approach in the era of drug design <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/17425247.2019.1553954>
- American Diabetes Association. Global Prevalence of Type 2 Diabetes over the Next Ten Years (2018-2028) https://diabetesjournals.org/diabetes/article/67/Supplement_1/202-LB/55092/Global-Prevalence-of-Type-2-Diabetes-over-the-Next
- Novo Nordisk. Novo Nordisk Annual Report 2021, <https://www.novonordisk.com/content/dam/nncorp/global/en/investors/irmaterial/agm/2022/novo-nordisk-annual-report-2021.pdf>
- Takeda. Takeda Annual Securities Report From April 1, 2020 to March 31, 2021, https://www.takeda.com/49ea20/siteassets/system/investors/report/consolidated-financial-statements/asr_2021.pdf
- Vectiv Bio. Corporate Presentation, <https://ir.vectivbio.com/events-and-presentation>
- Sanofi. Sanofi to acquire Amunix immuno-oncology pipeline with next generation Conditionally Activated Biologics. [sanofi.com/en/media-room/press-releases/2021/2021-12-21-04-30-00-2355740](https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2021/2021-12-21-04-30-00-2355740)



MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bakgrund

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) är ett utvecklingsbolag för läkemedel baserat på en patenterad drug delivery-plattform, Uni-Qleaver®. Bolaget utvecklar förbättrade och patenterbara former av läkemedel under utveckling eller som redan godkänts av läkemedelsmyndigheter. Dessa förfinade och bättre former av läkemedel bygger på Bolagets unika och patenterade teknologiplattform. Plattformen möjliggör en successiv och kontrollerad frisättning av ett läkemedel vilket innebär att en av de viktigaste fördelarna med pegylering, längre halveringstid, kan bibehållas samtidigt som läkemedlets fulla biologiska effekt upprätthålls. Pegylering är en redan välbeprövad och erkänd metod för att modifiera biologiska läkemedel, dock pegyleras normalt läkemedel på ett sätt som gör att PEG-molekylen och läkemedlet är permanent sammankopplade. Detta kan medföra nackdelar, till exempel minskad biologisk effekt, och det är bland annat detta som Bolagets teknologiplattform inriktar sig på att förbättra.

Bolaget befinner sig i en mycket attraktiv position med flera potentiella intäktskällor och en gynnsam konkurrenssituation vilket Bolaget hoppas ska leda till licensaffärer, partnerskap och intäkter för att på sikt kunna bli kassaflödespositivt. Bolaget har möjlighet att sälja licenser till plattformen, utlicensiera läkemedelsprojekt samt utgör även en attraktiv uppköpskandidat. Bolaget för idag diskussioner med flera intresserade parter och gör bedömningen att det finns goda möjligheter till att nå ett eller flera kommersiella avtal antingen genom samarbete eller utlicensiering. Tack vare Bolagets omfattande patentportfölj och möjligheterna att ingå licens- och samarbetsavtal med flera aktörer bedömer Bolaget att det finns stor potential i Bolagets affärsmodell och att QuiaPEGs teknologi bör framstå som mycket lovande ur ett uppköpsperspektiv. Bolaget bedriver diskussioner med flera läkemedelsbolag avseende licensaffärer och/ eller strategiska möjligheter.

Motiv för Företrädesemissionen

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att

bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,6 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till maj 2023. Avsikten är att Företrädesemissionen, vilken i sin helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i kombination med teckningsoptionerna samt befintlig kassa, ska täcka det uppståndna kapitalbehovet de närmsta tolv månaderna. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att QuiaPEG blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.

Under året beslöt Bolaget att fokusera på affärsutveckling. Arbetet har utmynnat i att Bolaget idag har flera pågående diskussioner med potentiella partner för bland annat licenser men även mer strategiska samarbeten. Med en stark och växande patentportfölj, prekliniskt proof-of-concept uppnått i två läkemedelsprojekt, en uppskalningsbar metod samt en gynnsam konkurrenssituation, befinner sig Bolaget i en attraktiv position för att kunna ingå licens- och samarbetsavtal men utgör även en potentiell uppköpskandidat. Det bedöms därför finnas goda möjligheter att ta tillvara på Bolagets fulla kommersiella potential vilket har legat till grund för beslutet om Företrädesemissionen. Syftet med Företrädesemissionen är att stärka Bolagets finansiella ställning och finansiera det kapitalbehov som förväntas under det kommande året.

Emissionslikvidens användning

Bolaget avser att fortsätta fokusera på affärsutveckling och kommer vidare använda emissionslikviden för att fortsatt investera ytterligare i Bolagets teknologiplattform och patentportfölj samt utveckla läkemedelsprojektet QPG-1030 i samarbete med det kinesiska läkemedelsbolag som

Bolaget nyligen tecknade en avsiktsförklaring med avseende tillverkning och eventuell utlicensiering av QPG-1030 för Kina⁶. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras cirka 16,1 MSEK efter avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,4 MSEK. QuiaPEG avser använda nettolikviden till följande ändamål angivna i prioritetsordning (tabellen summerar nödvändigtvis inte till 100 % till följd av avrundning):

- Forskning och utveckling, rörelsekapital samt generella bolagsändamål, såsom lönekostnader, lokalhyror samt kostnader för löpande legal rådgivning **41%**
- Återbetalning av bryggån **15%**
- Utveckling av QPG-1030 i samarbete med kinesiskt läkemedelsbolag **15%**
- Vidmakthålla och expandera Bolagets immateriella rättigheter **10%**
- Amortering av lån (vänligen läs mer under avsnittet "Väsentliga avtal") **10%**
- Affärsutveckling **10%**

Styrelsen har vidare möjlighet att, med stöd av bemyndigande, via en kompletterande riktad emission emittera ytterligare 250 000 000 Units, till samma kurs och med avsteg från företrädesrätten, vilket skulle tillföra Bolaget ytterligare högst cirka 5 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader och kvittning. Den kompletterande riktade

emissionen planeras främst att användas för kvittning av befintliga lån.

Under september 2023 kan Bolaget dessutom komma att erhålla högst cirka 15,4 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO8 löses in mot teckning av nya aktier samt ytterligare högst cirka 25,7 MSEK före avdrag för relaterade emissionskostnader under mars 2024 i det fall de i Uniten vidhängande teckningsoptionerna av serie TO9 löses in mot teckning av nya aktier. 30 procent av den eventuella nettolikviden, efter relaterade emissionskostnader, från inlösen av teckningsoptioner av serie TO8 planeras att användas till amortering av utestående lån och resterande emissionslikvid planeras användas för att fortsatt utveckla verksamheten enligt ovanstående tabell. 100 procent av nettolikviden, efter relaterade emissionskostnader, från inlösen av teckningsoptioner av serie TO9 kommer användas för amortering av utestående lån inklusive ackumulerad ränta tills de utestående lånen är slutligt reglerade.

⁶ QuiaPEG. QuiaPEG tecknar Letter of Intent med kinesiskt läkemedelsbolag för tillverkning av QPG-1030 med möjlighet att förvärva en licens för den kinesiska marknaden. <https://www.mfn.se/a/quiapeg-pharmaceuticals-holding/quiapeg-tecknar-letter-of-intent-med-kinesiskt-lakemedelsbolag-for-tillverkning-av-qpg-1030-med-mojlighetatt-forvarva-en-licens-for-den-kinesiska-marknaden>

STRATEGI, RESULTAT OCH FÖRETAGSKLIMAT

Verksamhetsbeskrivning

Pegylering är sedan länge en välanvänd metod inom läkemedelsutveckling som innebär att en vattenlöslig polymer, PolyEtylenGlykol, kopplas samman med ett läkemedel. Detta görs för att uppnå vissa fördelar i form av att:

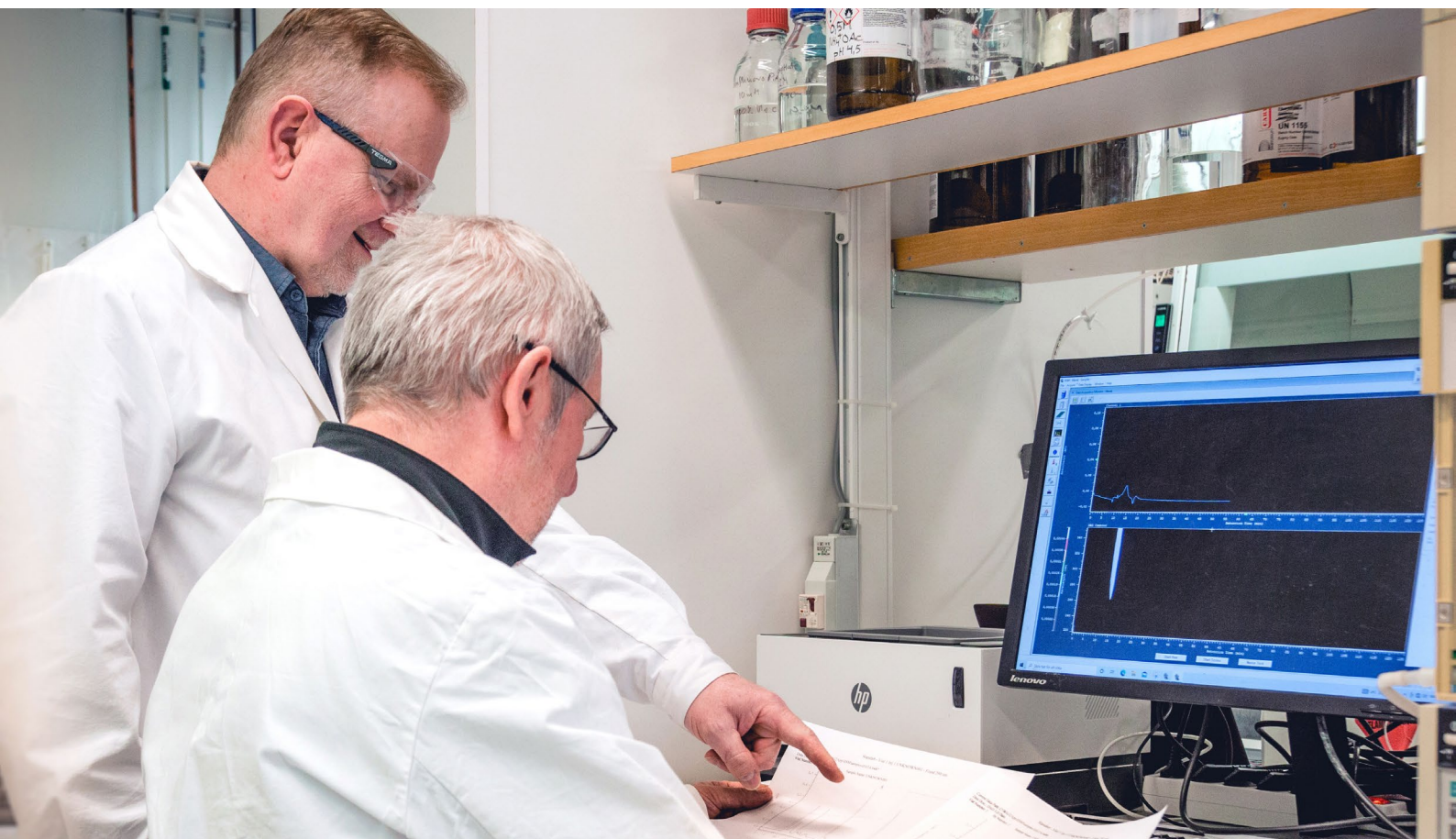
- Öka läkemedlets stabilitet och motståndskraft mot enzymatisk nedbrytning
- Förlänga läkemedlets halveringstid i kroppen
- Minska immunogenicitet, det vill säga risken för att patienten ska bilda antikroppar mot läkemedlet vilka kan reducera behandlingseffekten.

Enligt ett normalt förfarande så sammankopplas PEG-molekylen och läkemedlet permanent vilket exempelvis kan innebära att PEG-molekylen kan blockera läkemedlets bindning till sin målmolekyl och därmed ha en minskad effekt. För att undvika detta har QuiaPEG utvecklat en teknikplattform, Uni-Qleaver, som möjliggör en gradvis frisättning av läkemedlet vilket behåller fördelarna med pegylering

samtidigt som läkemedlets fulla effekt bibehålls. Genom att utveckla skräddarsydda molekyllära strukturer är det möjligt att förutbestämma halveringstiden för kopplingen mellan PEG-kedjan och läkemedlet vid fysiologiskt pH och Bolaget har idag tagit fram en rad olika kemiska strukturer som ger halveringstider från timmar upp till flera dygn.

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 behandlingseffekten och minska risken för biverkningar. 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.

Uni-Qleaver kan användas för att skapa olika former av prodroger, vilket är ett inaktivt förstadium till ett läkemedel som konverteras till den aktiva formen efter administrering med syftet att förbättra ett



läkemedels egenskaper, 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, det vill säga produkter som bygger på godkända läkemedel men som har modifierats för att uppnå förbättrade egenskaper.

Patent

QuiaPEG har en patentportfölj bestående av 6 patentfamiljer med över 20 godkända patent i bland annat USA, EU, Japan, Kanada och Australien samt ett antal pågående patentansökningar. Patentportföljen täcker in både permanent pegyleringskemi och den frisättningsbara teknologiplattformen Uni-Qleaver samt en kombination av dessa med ett stort antal läkemedelssubstanser. Bolaget offentliggjorde under september 2022 att det japanska patentverket beslutat att bevilja patent för Uni-Qleaver-plattformen i Japan⁷. Ur ett kommersiellt perspektiv är detta ett mycket positivt besked då Japan är en av Bolagets mer intressanta marknader som förbättrar affärsmöjligheterna med potentiella partner.

Produkter och tjänster

Projektportfölj

Förutom utvecklande av Bolagets teknikplattform Uni-Qleaver bedriver QuiaPEG två läkemedelsprojekt inom endokrina sjukdomar. Förutom dess kommersiella möjligheter så är projekten även väl anpassade för att illustrera applikationsmöjligheterna för teknikplattformen.

QPG-1029 (pegylerat liraglutid)

Läkemedlet liraglutid, som marknadsförs av Novo Nordisk under varumärkena Victoza⁸ och Saxenda, är den mest använda GLP-1-receptoragonisten och är godkänd för behandling av typ 2-diabetes och fetma. GLP-1-receptoragonister utgör en av de nyaste klasserna av diabetesläkemedel och är ett

metaboliskt hormon som produceras i tarmkanalen vid födointag och förbättrar blodsockerkontrollen via en rad olika mekanismer.

Liraglutid självadministreras en gång om dagen i form av en injektion i underhuden och uppvisar mycket goda behandlingseffekter i form av bland annat förbättrad blodsockerkontroll och minskad vikt, vilket även minskar risken för hjärtkärlsjukdomar.⁹ Bieffekterna, som exempelvis illamående, kräkningar och förstoppning, förekomst och intensitet är dosberoende och varierar med koncentrationen i blodplasman och en del patienter tvingas till följd av biverkningar att avsluta behandlingen. 2017 lanserade Novo Nordisk en ny GLP-1 RA kallad semaglutid som istället administreras en gång per vecka.

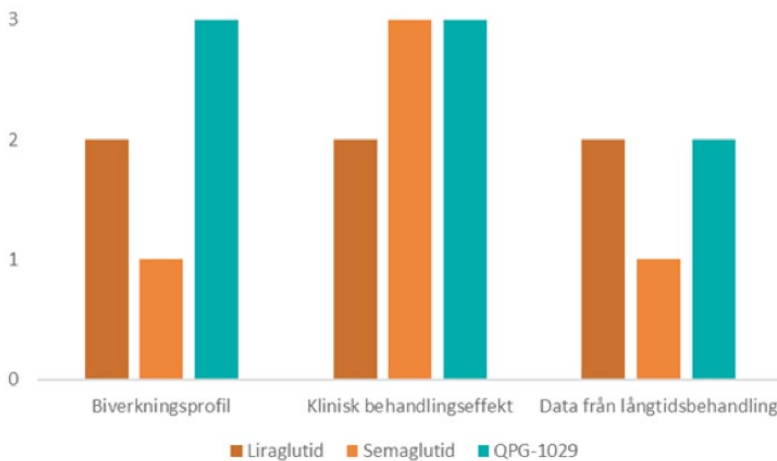
QuiaPEG har som ett första modellprojekt, och för att uppvisa potentialen i Bolagets plattform, valt att pegylera liraglutid i syfte att förbättra dess egenskaper genom att förlänga halveringstiden och uppnå en stabilare plasmakoncentration med målsättningen att kunna uppvisa lika bra eller bättre egenskaper än motsvarande för semaglutid. Genom ett prekliniskt utvecklingsprogram har Bolaget bland annat kunnat påvisa att liraglutid efter frisättning återfår full biologisk aktivitet, förlängd effekt avseende sänkt aptit och reducerad viktökning, verifierat att QPG-1029 fungerar som en så kallad prodrog utan egen biologisk aktivitet samt vid subkutan administrering en fördröjd frisättning och en flackare, mer utdragen plasmakoncentrationskurva, vilket kan resultera i en stabilare plasmakoncentration efter upprepad dosering.

För en potentiell licenstagare så omfattar den fortsatta utvecklingen av QPG-1029 bland annat uppskalning av tillverkningsprocessen och toxikologi- och säkerhetsstudier innan projektet kan gå in i klinisk fas. Bolaget anser att större eller medelstora läkemedelsbolag som redan är etablerade aktörer inom indikationsområdet alternativt så kallade biosimilarbolag som redan har utvecklat en biosimilar av liraglutid och som vill utveckla en biobetters av liraglutid kan utgöra potentiella licenstagare.

⁷ Quiapeg. "QuiaPEG beviljas patent i Japan för Uni-Qleaver-plattformen". <https://storage.mfn.se/ba71a472-51f8-465c-92ef-b0973e120b56/quiapeg-beviljas-patent-i-japan-for-uni-qleaver-plattformen.pdf>

⁸ Victoza product information, https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/victoza-epar-product-information_en.pdf

⁹ Mehta, A. Marso, S. P. Neeland, I. J. Liraglutide for weight management: a critical review of the evidence <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5358074/>



Jämförelse av olika datapunkter mellan läkemedlen liraglutid, semaglutid och Bolagets QPG-1029. Liraglutid administreras dagligen och semaglutid samt QPG-1029 en gång i veckan.

Källa: Bolagets sammanställning och bedömning

QPG-1030 (pegylet teduglutid)

QuiaPEGs andra läkemedelsprojekt, QPG-1030, grundar sig i tillståndet korttarmssyndrom ("SBS") som främst uppstår när större delar av tunntarmen har tagits bort genom operation. Tillståndet minskar tarmens förmåga att ta upp näringsämnen från föda vilket leder till hälsoproblem som diarré och därigenom uttorkning, undernäring och viktminskning. Sjukdomen kan även leda till blodbrist och njursten. SBS klassificeras som en sällsynt sjukdom av den europeiska läkemedelsmyndigheten, EMA, och prevalensen globalt uppskattas till cirka 3–4 personer per en miljon människor.¹⁰

Den dominerande läkemedelsbehandlingen av SBS utgörs av glukagonlik peptid-2-analogen teduglutid (GLP-2). GLP-2 är en naturligt förekommande peptid som utsöndras av tarmslemhinnan och stimulerar reparation och tillväxt av tarmslemhinnan samtidigt som den förbättrar tarmens näringsupptag. GLP-2 har dock en mycket kort halveringstid och läkemedlet teduglutid utvecklades därmed, vilket är en modifierad variant av GLP-2 som gjorts resistent mot den snabba nedbrytningen och därför stannar längre i blodcirkulationen. Teduglutid är ett godkänt läkemedel som säljs under varumärkena Revestive (EU)¹¹ och Gattex (USA). Läkemedlet marknadsförs idag av Takeda och doseras dagligen som en injektion i underhuden. På grund av sjukdomens ovanlighet och de signifikanta fördelarna med behandlingen innehar teduglutid sär-läkemedelsstatus.

Med hjälp av Uni-Qleaver har QuiaPEG pegylet teduglutid. QPG-1030 är en prodrug och avses att administreras genom injektion i underhuden en gång

per vecka. Bolagets prekliniska utvecklingsprogram för QPG-1030 har resulterat i att Bolaget kunnat verifiera QPG-1030 som en prodrug, att teduglutiden återfår full biologisk aktivitet efter frisättning, att det finns en möjlighet att uppnå målet om en behandling per vecka samt påvisat en signifikant bättre effekt jämfört med teduglutid.

Den fortsatta utvecklingen av QPG-1030 omfattar bland annat uppskalning av tillverkningsprocessen och toxikologi- och säkerhetsstudier innan projektet kan gå in i klinisk fas.

Affärsmodell och strategi

Bolaget har som affärsidé att utveckla förbättrade och patenterbara versioner av redan godkända eller kliniskt validerade läkemedel med hjälp av Bolagets patenterade teknikplattform Uni-Qleaver samt sälja licenser till plattformen för specifika substanser eller terapiområden till läkemedelsbolag. Genom detta hoppas man uppnå målet om att bli en internationellt ledande aktör som kan erbjuda marknaden teknologiskt unika och patenterade lösningar. QuiaPEG har redan uppnått flera viktiga milstolpar och lägger nu sitt fokus på affärsutveckling. Detta innebär bland annat en prioritering av licensaffärer och utvecklingen av sär-läkemedelsprojektet QPG-1030, fokus på licensaffärer för teknikplattformen Uni-Qleaver samt utlicensiering av det prekliniska läkemedelsprojektet QPG-1029.

Affärsmodellen Bolaget följer skapar goda möjligheter till skalbarhet, större engångsersättningar samt kontinuerligt återkommande intäkter och kan definieras enligt följande:

¹⁰ Seetharam, P. Rodrigues, G. Short Bowel Syndrome: A Review of Management Options <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC3133978/#ref1>

¹¹ Revestive product information, https://www.ema.europa.eu/en/documents/product-information/revestive-epar-product-information_en.pdf

- **På kort sikt sälja exklusiva licenser för specifika projekt eller för specifika terapiområden**

Genom licensavtal med läkemedelsbolag kan Bolaget erhålla royaltyersättning som utgår på försäljningen efter marknadsgodkännande. Licensavtalen baseras vidare i normala fall på en gemensamt överenskommen utvecklingsplan med ett antal definierade milstolpar som när de uppnås utlöser fördefinierade ersättningar med stigande värde desto närmare marknaden projektet kommer.

- **Över tid bygga upp en pipeline av projekt med fokus på utveckling utav läkemedel som drivs i egen regi fram till sen preklinisk fas eller tidig klinisk fas**

Ambitionen är 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. Licensavtal brukar innehålla en betalning upfront, ersättningar som utlöses när ett antal fördefinierade milstolpar uppnås samt en royaltyersättning som utgår på försäljningen efter marknadsgodkännande

Framtidsutsikter och framtida utmaningar

Bolaget bedömer att det finns en stor potential framåt, i synnerhet givet att pegylerade läkemedel tar en allt större plats i modern sjukvård¹² och Bolaget befinner sig i en position för att ingå både licens- och samarbetsavtal. Bolagets bedömning är att det finns goda möjligheter att kommersialisera Bolagets teknikplattform och läkemedelsprojekt samt ta en tydlig marknadsposition inom marknaden för pegylerade läkemedel. Bolaget skulle även kunna drabbas av framtida utmaningar som står utanför Bolagets kontroll, exempelvis av makroekonomisk eller regulatorisk art.

När Bolaget väl når en kommersialiseringsfas skulle försäljningstakten kunna uppgå till en icke önskvärd nivå exempelvis till följd av att konkurrerande teknik eller förändringar i läkemedelsindustrin gjort att

Bolagets produkt inte längre är aktuell. Bolaget kan även misslyckas med sina ambitioner om att säkra licens- och samarbetsavtal vilket skulle kunna försvåra såväl produktutveckling som de kommersiella möjligheterna enligt den strategi som Bolaget upprättat.

Marknad

Pegylerade läkemedel har sedan dess första utvecklande under 1970-talet tagit en allt större plats i modern sjukvård och avsevärt förbättrat behandlingen av flera kroniska sjukdomar samt förväntas spela en stor roll framgent för behandling av många tidigare svårbehandlade tillstånd.¹² Marknaden för pegylerade läkemedel värderades 2017 till cirka 7,7 miljarder USD i Europa och USA med en förväntad årlig tillväxttakt överstigande 5 procent fram till 2024.¹³

Till följd av de snabba framsteg som gjorts inom bioteknik dominerar biologiska läkemedel idag även andelen nya läkemedel som är under utveckling. Den globala marknaden för biologiska läkemedel estimerades 2019 uppgå till cirka 315 miljarder USD och förväntas en årlig tillväxt om cirka 3,9 procent fram till 2025. Detta drivs, utöver framstegen inom läkemedelsutveckling och användningsområden, bland annat av den ökade prevalensen av kroniska sjukdomar samt ett större intresse från både privata och statliga aktörer för investeringar inom området.¹⁴ Totalt stod biologiska läkemedel för cirka en fjärdedel av den totala läkemedelskostnaden globalt 2018.¹⁵

Vidare uppgick den globala marknaden för biobetters till cirka 27 miljarder USD 2021 med en förväntad årlig tillväxt om cirka 30,7 procent fram till 2030. Biobetters är läkemedel som riktar sig mot samma mål molekyl i kroppen som redan existerande läkemedel men som har modifierats och tillför egenskaper som leder till en förbättrad klinisk profil, till exempel i form av mindre frekvent dosering, förbättrad effekt och färre biverkningar. Den överlägsna terapeutiska effekten tillsammans med färre biverkningar bedöms även vara en av de viktigaste drivkrafterna för fortsatt tillväxt inom biobetters.¹⁶ Biobetters representerar vidare en möjlighet för läkemedelsutvecklare att med relativt

¹² Veronese, F, M. Mero, Anna. The impact of PEGylation on biological therapies <https://pubmed.ncbi.nlm.nih.gov/18778113/>

¹³ 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 - 2024, <https://www.gminsights.com/industry-analysis/north-america-and-europe-pegylated-drugs-market>

¹⁴ Grand View Research. Biologics Market Size, Share & Trends Analysis Report By Source (Microbial, Mammalian), By Products (Monoclonal Antibodies, Vaccines, Recombinant Proteins, Antisense, RNAi), By Disease Category, By Manufacturing, And Segment Forecasts, 2020 - 2025, <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/biologics-market>

¹⁵ IQVIA. 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>

¹⁶ Emergen Research. Biobetters Market By Drug Class (Erythropoietin biobetters, Insulin Biobetters), By Application (Cancer, Diabetes, Renal, Neurodegenerative), By Route of Administration (Subcutaneous, Oral), By Distribution Channel, and By Region Forecast to 2030 <https://www.emergenresearch.com/industry-report/biobetters-market>

begränsad utvecklingsrisk lansera en förbättrad produkt för att bibehålla marknadsandelar och prisnivåer samt erhålla ett förlängt patentskydd. Den begränsade risken hänger samman med att den förbättrade läkemedelsversionen använder sig av samma behandlingsmekanism som ett tidigare godkänt originalläkemedel vilket innebär en validering av själva behandlingsprincipen. Dessa typer av förbättringar kan underbyggas både under den prekliniska och kliniska utvecklingen av produkten.

Avseende prodroger så uppgick marknadsandelen för dessa mellan 2008–2017 till cirka 12 procent av den totala läkemedelsmarknaden.¹⁷ 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.

För Bolagets egna läkemedelsprojekt QPG-1029 så bedöms den kommersiella potentialen för denna vara mycket god. Typ 2-diabetes är en global kronisk folksjukdom med en prevalens överstigande 500 miljoner människor.¹⁸ 2021 rapporterade Novo Nordisk en försäljning av Victoza och Saxenda motsvarande cirka 23,5 miljarder DKK.¹⁹ Avseende QPG-1030 rapporterade Takeda en försäljning av teduglutid motsvarande 64,6 miljarder JPY under räkenskapsåret som avslutades 31 mars 2021.²⁰ Trots korttarmssyndroms låga prevalens så uppskattade VectivBio marknaden till cirka 568 miljoner USD under 2019 med en kraftig tillväxt till 2 miljarder

USD per 2030.²¹ Bolaget anser att de geografiska marknader som är av störst intresse och värde för Bolaget är USA, EU och Japan beroende på dessa marknaders storlek respektive betalningsvilja för nya läkemedel.

Konkurrenter

I dagsläget gör Bolaget bedömningen att det enbart finns ett begränsat antal företag som kan anses vara direkta konkurrenter till QuiaPEG. Merparten av de företag som har utvecklat liknande teknologier, bland annat Ascendis Pharma, OPKO Health och Nektar Therapeutics, använder dessa för egna läkemedelsprojekt eller i olika samarbetsprojekt och det är enbart amerikanska Prolynx Therapeutics och japanska NOF Corporation som Bolaget bedömer har en liknande licensieringsmodell för sina respektive teknologier.

Under december 2021 tillkännagav det franska läkemedelsbolaget Sanofi att man ingått avtal om att förvärva Amunix Pharmaceuticals, Inc., vilka bland annat utvecklat en teknologi för frisättning och aktivering av ett cancerläkemedel i tumören i stället för i den friska vävnaden. Förvärvet gjordes till en kostnad om 1 miljard USD upfront samt ytterligare upp till 225 miljoner USD vid uppnående av vissa framtida milstolpar. QuiaPEG bedömer att detta uppköp är ett kvitto på värdet av, samt intresset från globala läkemedelsaktörer, för teknologin och frisättningsbar kemi. I samråd med Bolagets ökade fokus på affärsutveckling så bedrivs idag affärsdiskussioner med flera aktörer. Förutom möjligheten att ingå licens- och samarbetsavtal så anser Bolaget att man även bör framstå som en attraktiv uppköpskandidat för aktörer som exempelvis söker att utveckla sin egen teknik alternativt för övertagande av Bolagets omfattande patentportfölj.²²

¹⁷ Najjar, Anas. Karaman, Rafik. The prodrug approach in the era of drug design <https://www.tandfonline.com/doi/pdf/10.1080/17425247.2019.1553954>

¹⁸ American Diabetes Association. Global Prevalence of Type 2 Diabetes over the Next Ten Years (2018-2028) https://diabetesjournals.org/diabetes/article/67/Supplement_1/202-LB/55092/Global-Prevalence-of-Type-2-Diabetes-over-the-Next

¹⁹ Novo Nordisk. Novo Nordisk Annual Report 2021, <https://www.novonordisk.com/content/dam/nncorp/global/en/investors/irmaterial/agm/2022/novo-nordisk-annual-report-2021.pdf>

²⁰ Takeda. Takeda Annual Securities Report From April 1, 2020 to March 31, 2021, https://www.takeda.com/49ea20/siteassets/system/investors/report/consolidated-financial-statements/asr_2021.pdf.

²¹ Vectiv Bio. Corporate Presentation, <https://ir.vectivbio.com/events-and-presentation>

²² Sanofi. Sanofi to acquire Amunix immuno-oncology pipeline with next generation Conditionally Activated Biologics. [sanofi.com/en/media-room/press-releases/2021/2021-12-21-04-30-00-2355740](https://www.sanofi.com/en/media-room/press-releases/2021/2021-12-21-04-30-00-2355740)

Bolaget

Bolagets företagsnamn är QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ). Bolaget är ett publikt aktiebolag som är bildat och registrerat i Sverige enligt svensk rätt med säte i Stockholm, Stockholms län. QuiaPEG registrerades av Bolagsverket den 18 mars 2004. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). QuiaPEGs organisationsnummer är 556658-0196 och Bolagets LEI-kod är 967600JUP7EI6X9D2Z44. Bolagets postadress är QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ), Virdings Allé 32 B, 754 54 Uppsala, Sverige och Bolaget kan nås på telefonnummer +46 (0)70 693 12 53. Bolagets webbplats är www.quiapeg.com, varvid det noteras att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisningar. Som framgår av bolagsordningen skall Bolaget bedriva utvecklings- och försäljningsverksamhet inom det kemtekniska och biomedicinska området, förvärva fast och lös egendom samt idka därmed förenlig verksamhet. Bolaget har vid upprättande av detta Prospekt 4 anställda samt därtill även konsulter som är knutna till QuiaPEG.

Konkurs, likvidation och liknande förfaranden

Det pågår inga konkurs-, likvidations- eller liknande förfaranden gentemot Bolaget; inte heller är Bolaget medvetet om några sådana förestående eller hotande förfaranden. Bolaget har inte varit part i några sådana förfaranden under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets finansiella ställning eller resultat.

Legal struktur

Koncernen består av det operativa ägarbolaget QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) samt det helägda dotterbolaget QuiaPEG Pharmaceuticals AB, org. nr. 556694-6140. QuiaPEG är beroende av dotterbolaget på så sätt att verksamheten bedrivs i dotterbolaget samt att Bolaget har en fordran gentemot dotterbolaget uppgående till cirka 12,5 MSEK per dagen för prospektet.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till tidpunkten för Prospektets offentliggörande.

Finansiering av Bolagets verksamheter

QuiaPEG avser att primärt finansiera verksamheten och rörelsekapital genom nettolikvid från Företrädesemissionen och operativt kassaflöde samt vid behov genom nyemissioner alternativt genom lånefinansiering.

Investeringar

Väsentliga investeringar sedan Bolagets senaste rapport

Bolaget har sedan den senaste rapporten fram till Prospektets tillkännagivande inte gjort några väsentliga investeringar i form av materiella tillgångar.

Väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts

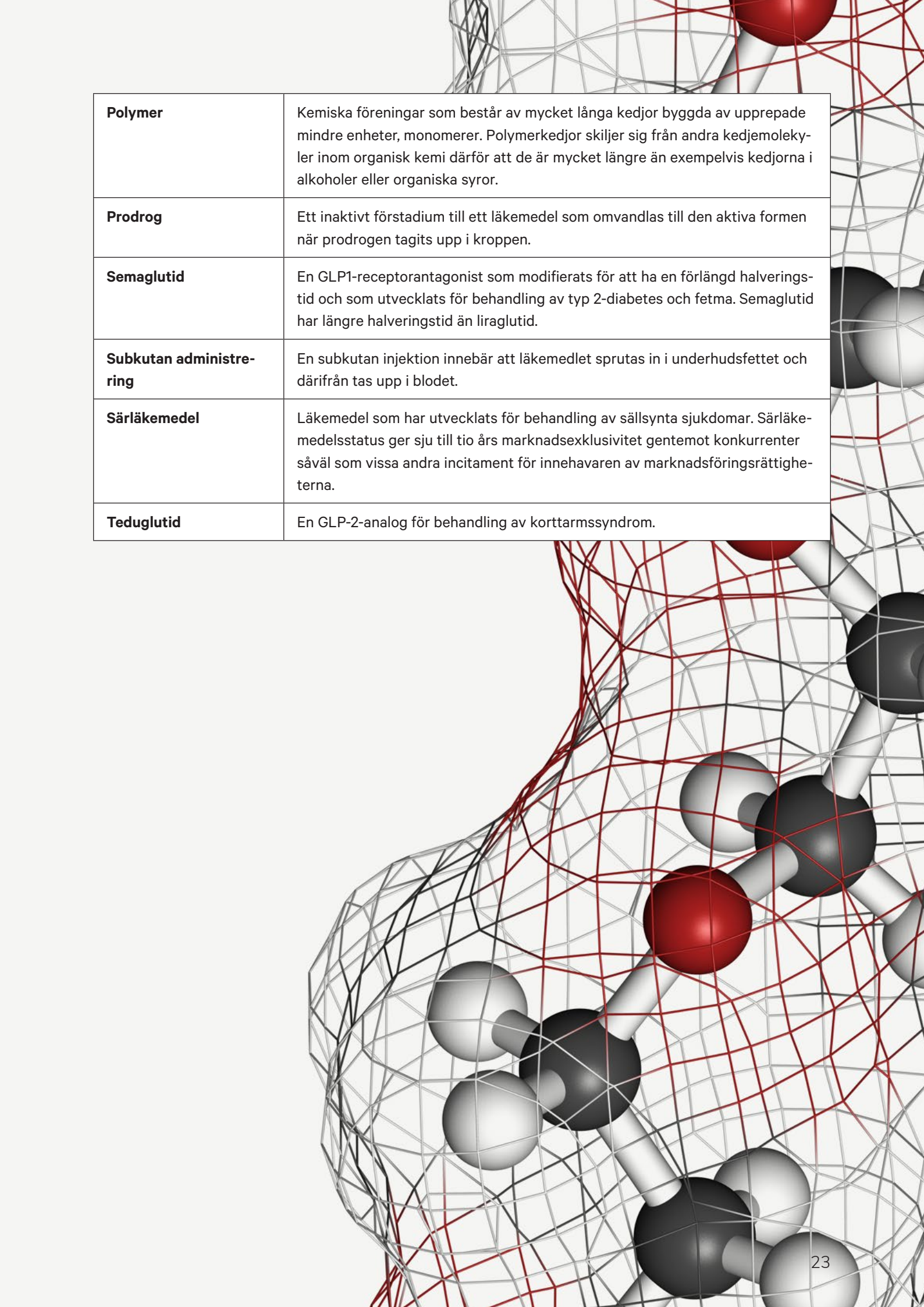
Bolaget har inga pågående väsentliga investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

Information om trender

Såvitt Bolaget känner till har det sedan utgången av det senaste räkenskapsåret fram till Prospektets tillkännagivande inte skett några förändringar i utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

Ordlista

Biobetter	En biobetter är ett biologiskt läkemedel som har förändrats strukturellt och/ eller funktionellt för att få förbättrade eller förändrade egenskaper när de används för behandling, jämfört med originalläkemedlet. En biobetter känner igen samma struktur (t.ex. en receptor eller ett enzym) som originalläkemedlet. Förändringarna som görs i en biobetter inkluderar vanligtvis kemiska modifieringar (till exempelvis pegylering) eller en ny formulering (exempelvis ett annat administrerings sätt eller en modifierad frisättning).
Biologiska läkemedel	I ett biologiskt läkemedel har den aktiva substansen producerats i eller renats fram ur material av biologiskt ursprung, det vill säga levande celler eller vävnad.
Drug delivery	Läkemedelstillförsel är metoden eller processen för att administrera ett läkemedel för att uppnå en terapeutisk effekt.
Endokrina sjukdomar	Innefattar sjukdomar i kroppens hormonproducerande körtlar, till exempel könskörtlar, hypofysen, bukspottskörteln och sköldkörteln. Till områdets sjukdomar räknas också fel i metabolismen – även kallat ämnesomsättning.
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.
Halveringstid	Den tid det tar för en läkemedelkoncentration att halveras i kroppen efter administration.
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.
Korttarmssyndrom (SBS)	Ett tillstånd som uppstår när större delar av tunntarmen har tagits bort eller saknas vilket minskar tarmens förmåga att ta upp näringsämnen från födan vilket i sin tur leder till näringsbrist, viktminskning och diarré.
Liraglutid	En GLP1-receptoragonist som modifierats för att ha en förlängd halveringstid och som utvecklats för behandling av typ 2-diabetes och fetma.
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.
Pegylerat teduglutid	En pegylerad form av teduglutid.
PolyEtylenGlykol	En molekyl som består av en kedja av etylenglykolmolekyler. Förkortas PEG.



Polymer	Kemiska föreningar som består av mycket långa kedjor byggda av upprepade mindre enheter, monomerer. Polymerkedjor skiljer sig från andra kedjemolekyler inom organisk kemi därför att de är mycket längre än exempelvis kedjorna i alkoholer eller organiska syror.
Prodrog	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.
Subkutan administrering	En subkutan injektion innebär att läkemedlet sprutas in i underhuds fett och därifrån tas upp i blodet.
Särläkemedel	Läkemedel som har utvecklats för behandling av sällsynta sjukdomar. Särläkemedelsstatus ger sju till tio års marknadsexklusivitet gentemot konkurrenter såväl som vissa andra incitament för innehavaren av marknadsföringsrättigheterna.
Teduglutid	En GLP-2-analog för behandling av korttarmssyndrom.

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Styrelsen gör bedömningen att befintligt rörelsekapital före genomförandet av Företrädesemissionen inte är tillräckligt för att bedriva verksamheten i önskad omfattning den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2022 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 2,6 MSEK. Vid tidpunkten för Prospektet beräknas det befintliga rörelsekapitalet att räcka till maj 2023. Avsikten är att Företrädesemissionen, vilken i sin helhet omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden, i kombination med teckningsoptionerna samt befintlig kassa, minst ska täcka det uppståndsna kapitalbehovet de närmsta tolv månaderna.

Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtaganden är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Om inte Företrädesemissionen skulle genomföras eller om tecknarna inte fullgör sina åtaganden, skulle det kunna innebära att QuiaPEG blir tvunget att avvakta med planerade aktiviteter. I så fall kan ytterligare emission(er) komma att behöva genomföras. Om en emission i ett sådant läge inte visar sig möjlig att genomföra, ägare inte är villiga att ge kapitaltillskott eller annan finansiering inte finns tillgänglig, finns det risk att Bolaget behöver ansöka om företagsrekonstruktion eller i värsta fall konkurs.



RISKFAKTORER

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/medelhög/hög) på en kvalitativ skala, samt i vissa fall, även med specificerade kvantifikatorer.

Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

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 för 2023 uppgår till 7,6 MSEK, d.v.s. en väsentlig del av Bolagets kostnadsmassa. Prognoserna är av naturliga skäl förknippade med stor osäkerhet. Oförutsedda resultat kan även leda till att utvecklingsstrategier måste omprövas, vilket kan innebära att kompletterande forskning och utveckling krävs.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

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 verksamt är det hård konkurrens om erfaren personal med rätt utbildning.

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. Oväntade förluster av nyckelpersoner skulle vidare i ett kortsiktigt perspektiv kunna leda till kostnadsökningar och att Bolagets utveckling av produkter, åtminstone kortsiktigt, försämras väsentligt.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

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 verksamheter 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.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medelhög.

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.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medelhög.

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.

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Regulatorisk risk

Bolagets framtida verksamhet kan komma att bli beroende av regulatoriska godkännanden och myndighetstillstånd, både direkt och indirekt via tredje man eller samarbetspartner. Godkännande eller tillstånd kan komma att krävas 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 läkemedelssubstans, 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.

För det fall Bolaget eller Bolagets samarbetspartner inte skulle erhålla nödvändiga godkännanden enligt ovan skulle detta innebära förlorade intäktsmöjligheter för Bolaget, vilket skulle föranleda negativa finansiella effekter för Bolaget.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till medelhög.

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. Lagstiftningen reglerar bland annat utvecklings- och godkännandeprocessen, kvalitetskontroller samt dokumentationskrav. Framtida ändringar i tillämplig lagstiftning eller ny lagstiftning kan medföra förseningar i Bolagets utveckling av läkemedel och ökade kostnader samt att Bolaget från tid till annan saknar de resurser som krävs för att följa och anpassa verksamheten till ny eller ändrad lagstiftning. För det fall Bolagets tolkning av gällande lagstiftning visar sig felaktig, eller om Bolaget bryter mot gällande regelverk på grund av sådana förändringar i lagstiftningen, finns det risk att Bolaget påförs bland annat böter och andra administrativa sanktioner. Risken gäller lagar

och regler inom det läkemedelsregulatoriska området såväl inom andra områden som påverkar QuiaPEGs verksamhet.

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. Förändrad lagstiftning kan även medföra kostnader för Bolaget att anpassa verksamheten utifrån förändringarna.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till låg.

Risker relaterade till Bolagets 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 är beroende av möjligheten att generera intäkter eller genomföra nyemissioner.

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 kassa att vara förbrukat inom cirka två månader.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Framtida nyemissioner och utspädning

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).

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.

Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risk till hög.

Aktiekursens utveckling, volatilitet och likviditet

QuiaPEG är noterat på Nasdaq First North Growth Market. Befintliga och presumtiva aktieägare bör beakta att en investering i QuiaPEG är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. QuiaPEG aktiekurs har historiskt varit volatil och kan även framgent komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Genomsnittlig omsättning per handelsdag i Bolagets aktie under perioden 1 juli 2022 – 30 december 2022 uppgick till 221 515,42 SEK/dag. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i QuiaPEG inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög inverkan för berörda investerare.

QuiaPEG bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög.

Risker relaterade till vidhängande teckningsoptioner

I Företrädesemissionen utgörs instrumentet av så kallade units, som vardera består av en (1) ny aktie, en (1) teckningsoption av serie TO8 och en (1) teckningsoption av serie TO9. Varje teckningsoption

medför en rätt att under en bestämd period i framtiden få köpa en nyemitterad aktie i Bolaget till ett i förväg bestämt pris. Teckningsoptionerna som ingår i Företrädesemissionen kan överlåtas och avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Kursutvecklingen i Bolagets aktie kan komma att påverka handeln med de teckningsoptioner som emitteras i Företrädesemissionen. Teckningsoptionerna har endast ett värde om teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället. Detta medför att sannolikheten för att teckningsoptionerna kan förlora hela sitt värde är större än för exempelvis aktier i Bolaget. Det finns således en risk att de teckningsoptioner som ingår som en del i de units som omfattas av Företrädesemissionen inte kommer att öka i värde eller att de inte representerar ett värde vid den tidpunkt de löper ut. Det finns vidare en risk att likviditeten i handeln med dessa teckningsoptioner inte är tillräckligt god för att de ska kunna avyttras på för innehavaren tillfredsställande villkor.

För det fall teckningskursen understiger marknadspriset för Bolagets underliggande aktie vid teckningstillfället innebär det en risk att teckningsoptionerna inte utnyttjas, vilket skulle innebära att Bolaget inte tillförs ytterligare kapital och skulle påverka Bolagets finansiella ställning.

QuiaPEG bedömer att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning samt sannolikheten för riskens utfall som medelhög.

Makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av covid-19-pandemin följt av den ryska invasionen av Ukraina och stigande inflation, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den tolv månadersperiod som avslutades den 31 december 2022 hade Bolagets aktier en högsta slutkurs om cirka 0,556 SEK och en

lågsta kurs om cirka 0,059 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerarens investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerarens villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

QuiaPEG bedömer därmed att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten för riskens

utfall som medelhög.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda

QuiaPEG har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare befintliga ägare, styrelseledamöter, ledningspersoner samt emissionsgarantier från ett antal externa investerare, befintliga aktieägare samt en styrelseledamot om sammanlagt cirka 20,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa teckningsförbindelser och emissionsåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte infrias. Detta skulle kunna medföra att Företrädesemissionen inte fulltecknas och att Bolaget således får in mindre kapital än planerat, vilket skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och ytterst tvinga Bolaget att revidera gällande utvecklings- och affärsplan. Bolaget bedömer att detta i längden skulle kunna leda till minskad intjäningsförmåga genom lägre intäkter och högre kostnader. QuiaPEG bedömer därmed att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets intäkter och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens utfall som låg.



VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN

Allmän information

QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt 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 Bolagets aktier. Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market med handelsbeteckningen QUIA och ISIN-koden SE0001384850.

QuiaPEGs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga emitterade aktier är fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Teckningsoptioner (TO8) som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ger innehavaren rätt att, under perioden 15 september 2023 – 29 september 2023, med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO8), teckna en (1) ny aktie i QuiaPEG till en kurs om 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0019912809 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO8) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO8, 2023/2023 utgivna av QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.quiapeg.com.

Teckningsoptioner (TO9) som emitteras med anledning av Företrädesemissionen ger innehavaren rätt att, under perioden 15 mars 2024 – 29 mars 2024, med stöd av två (2) teckningsoptioner (TO9), teckna en (1) ny aktie i QuiaPEG till en kurs om 0,05 SEK per aktie. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0019912817 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptioner (TO9) hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner serie TO9, 2023/2023 utgivna av QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, www.quiapeg.com.

Beslut om Företrädesemissionen och bemyndigande

Beslut om att genomföra en företrädesemission bestående av totalt 1 026 719 447 Units fattades av den extra bolagsstämma som hölls den 6 mars 2023. Uniträtter som omfattas av Företrädesemissionen kommer att emitteras med stöd av detta beslut.

Under årsstämman 2022 beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att, inom Bolagets aktiekapitalgränser, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller annars med villkor och att därvid kunna avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Emission i enlighet med bemyndigandet ska ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen äger bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt bemyndigandet samt vem som ska ha rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler för att vid behov kunna finansiera Bolagets fortsatta drift och expansion.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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 aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Det finns endast ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i 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. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga

bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Rättigheter avseende utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas 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 vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna och någon fastslagen utdelningspolicy finns inte för närvarande.

Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). 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 beloppet 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 clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Investerare uppmanas därmed att konsultera en skatterådgivare avseende eventuella skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Företrädesemissionen. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Offentliga uppköpserbudanden, budplikt och tvångsinlösen

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings skyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Bolagets aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som

utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ämnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats. Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet. Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Vid tvångsinlösen ska skälig ersättning utges för de aktier som är föremål för tvångsinlösen, vilket utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet och som har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

NÄRMARE UPPGIFTER OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 1 026 719 447 Units där varje Unit består av en (1) nyemitterad aktie, en (1) teckningsoption av serie TO8 samt en (1) teckningsoption av serie TO9 vilket innebär högst 1 026 719 447 nyemitterade aktier, 1 026 719 447 teckningsoptioner av serie TO8 samt 1 026 719 447 teckningsoptioner av serie TO9 inom ramen för Företrädesemissionen. Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget högst cirka 20,5 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 13 mars 2023 är registrerad som aktieägare i QuiaPEG äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av tretton (13) Units i Företrädesemissionen. Varje Unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO8 samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO9.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med cirka 81,25 procent, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina erhållna uniträtter.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 mars 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 9 mars 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 10 mars 2023.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,02 SEK per Unit, motsvarande 0,02 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Uniträtter (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs tre

(3) uniträtter för att teckna tretton (13) Units.

Villkor för teckningsoption av serie TO8

Teckningsoptionerna av serie TO8 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 15 september 2023 – 29 september 2023, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner TO8 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,03 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO8 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Villkor för teckningsoption av serie TO9

Teckningsoptionerna av serie TO9 kommer kunna utnyttjas för teckning av nya aktier under perioden 15 mars 2024 – 29 mars 2024, där innehavare ska äga rätt att för två (2) teckningsoptioner TO9 teckna en (1) ny aktie i Bolaget till ett lösenpris om 0,05 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO9 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningstid

Teckning av Units ska ske från och med den 15 mars 2023 till och med den 29 mars 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter (UR)

Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 15 mars 2023 till och med den 24 mars 2023. Aktieägare skall 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 units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 24 mars 2023 eller utnyttjats för teckning av Units senast den 29 mars 2023, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker

vid bortbokning av uniträtter.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar för teckning med stöd av uniträtter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 15 mars 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningsmedel för teckning med och utan stöd av uniträtter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.quiapeg.com, Aqurats hemsida www.aqurat.se samt G&Ws hemsida www.gwkaptal.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. Registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av Units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 15 mars 2023 till och med den 29 mars 2023. 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:

1. 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 anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningsmedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningsmedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningsmedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningsmedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsmedel kan beställas från Aqurat via telefon eller e-post.

Särskild anmälningsmedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 29 mars 2023. Eventuell anmälningsmedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsmedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningsmedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningsmedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningsmedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: QuiaPEG
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningsmedel)

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna Units i QuiaPEG i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningsmedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda Units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av QuiaPEG har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda Units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av QuiaPEG överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, USA eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller USA) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av Units utan stöd av företräde skall ske under perioden 15 mars 2023 till och med den 29 mars 2023.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 29 mars 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Företrädesemissionen hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- a) i första hand till de som har tecknat Units med stöd av uniträtter och som önskar teckna ytterligare Units, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av uniträtter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- b) i andra hand till övriga som har anmält

intresse av att teckna Units utan stöd av uniträtter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnig;

c) i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av Units, pro rata deras ställda garantier.

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. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

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 att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunder erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 15 mars 2023 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 16, 2023.

Leverans av tecknade aktier och teckningsoptioner

Omkring 7 dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har ISIN-kod SE0001384850. De nyemitterade teckningsoptionerna avses tas upp till handel på

Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 17, 2023.

Villkor för Företrädesemissionens fullföljande

Styrelsen för QuiaPEG har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i QuiaPEG i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen i QuiaPEG äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar

även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade Units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av Units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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.

Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 20,5 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen, från ett konsortium av investerare samordnat av G&W. Samtliga garantier i bottengarantin kommer som

ersättning för sina garantiåtaganden att erhålla en ersättning uppgående till nio (9) procent av det garanterade beloppet i form av kontant ersättning samt nio (9) procent av det garanterade beloppet i form av kvittning mot Units till samma villkor som i Företrädesemissionen. Kvittning mot Units innebär att ersättning erhålles i form av nya Units. Sammanlagt uppgår därmed ersättningen till garantier till cirka 1,5 MSEK kontant och cirka 1,5 MSEK i form av kvittning mot Units. Utspädning till följd av kvittning av garanters arvoden mot Units uppgår till ytterligare cirka 23,58 procent utöver de cirka 81,25 procent som härrör från Företrädesemissionen. Toppgarantiåtaganden är ingångna av Bolagets bryggånegivare och eventuell teckning i densamma sker mot kvittning av utestående skuld mot Units till samma villkor som i Företrädesemissionen. Någon ersättning för lämnade teckningsförbindelser och de emissionsgarantier som omfattas av toppgarantin utgår inte.

I tabellen nedan redovisas de parter som ingått avtal om emissionsgaranti med Bolaget. Åtaganden ingicks under februari 2023 och är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägarna och investerarkonsortiet via G&W Fondkommission på adress Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm, tel: 08-503 000 50.

Utöver vad som framgår av tabellen på nästa sida, känner Bolaget inte till någon person, större aktieägare eller medlem i Bolagets förvaltnings-, tillsyns- eller ledningsorgan som avser teckna sig för mer än 5 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Teckningsförbindelse (SEK)	Bottengarantiåtagande (SEK)	Toppgarantiåtagande (SEK)	Del av Erbjudandet
Marcus Bosson	100 000			0,5%
Lars Linzander	100 000			0,5%
Vidar Wendel-Hansen	50 000			0,2%
John Fällström		4 600 000		22,4%
Gryningskust Holding AB ¹		2 080 000		10,1%
Råsunda Förvaltning AB ²			1 344 797	6,5%
Gerhard Dal			1 344 797	6,5%
Buntel AB ³			1 344 797	6,5%
Anders Bladh		1 000 000		4,9%
Haldran AB ⁴		820 000		4,0%
Johan Von Kantzow		500 000		2,4%
Rune Löderup		420 000		2,0%
Arne Grundström		410 000		2,0%
Mattias Svensson		410 000		2,0%
ATH Invest AB ⁵		410 000		2,0%
G&W Holding AB ⁶		410 000		2,0%
Göte David Johansson		410 000		2,0%
Pronator Invest AB ⁷		410 000		2,0%
Berth Von Kantzow Stiftelse ⁸		400 000		1,9%
Birger Jarl 2 AB ⁹		330 000		1,6%
Mikael Blihagen		330 000		1,6%
Ghanem Chouha		290 000		1,4%
Tony Chouha		290 000		1,4%
Biocyclica Holding AB ¹⁰		250 000		1,2%
MIHAB AB ¹¹		250 000		1,2%
Christian Månsson		250 000		1,2%
Dividend Sweden AB ¹²		200 000		1,0%
BGL Management AB ¹³		200 000		1,0%
Niclas Löwgren		200 000		1,0%
Stefan Hansson		200 000		1,0%
Hans Von Kantzow Stiftelse ¹⁴		200 000		1,0%
JTB Invest AB ¹⁵		200 000		1,0%
Stefan Hegnell		160 000		0,8%
XC Invest AB ¹⁶		160 000		0,8%
Föreningen Svensk-Finlands Vänner ¹⁷		160 000		0,8%
Ulf Romlin		80 000		0,4%
Lars Carnestedt		80 000		0,4%
Cadof AB ¹⁸		80 000		0,4%
Bertil Pålsson		40 000		0,2%
Påldata AB ¹⁹		20 000		0,1%
Total	1,2%	79,1%	19,6%	100,0%

¹ Mailbox 3923, 111 74 Stockholm

² Gyllenstiernsgatan 15, 115 26 Stockholm

³ Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34 Stockholm

⁴ Huldrans väg 15, 907 52 Umeå

⁵ Portvägen 6, 183 30 Täby

⁶ Kungsgatan 3, 111 43 Stockholm

⁷ Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm

⁸ Stenbocksvägen 13, 182 62 Djursholm

⁹ Jungfrugatan 10, 114 44 Stockholm

¹⁰ Box 66, 178 02 Drottningholm

¹¹ Box 14, 822 21 Alfta

¹² Kungsgatan 29, 111 56 Stockholm

¹³ Box 7106, 103 87 Stockholm

¹⁴ Stenbocksvägen 13, 182 62 Djursholm

¹⁵ Stenstigen 2a, 135 62 Tyresö

¹⁶ Långgatan 22, 823 30 Alfta

¹⁷ Vesslevägen 16, 167 66 Bromma

¹⁸ Vesslevägen 16, 167 66 Bromma

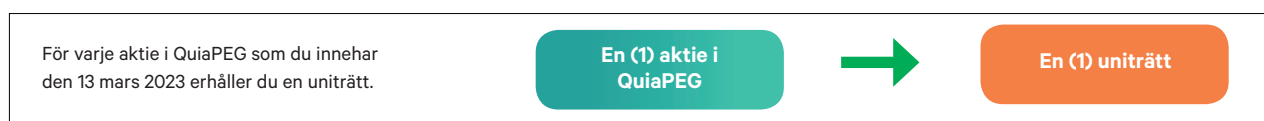
¹⁹ Nunnans Plata 5, 211 46 Malmö

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

VILLKOR	För varje en (1) befintlig aktie i QuiaPEG får du en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna tretton (13) nya Units i QuiaPEG.
TECKNINGSKURS	0,02 SEK per Unit
AVSTÄMNINGS DAG	13 mars 2023
TECKNINGSPERIOD	15 mars – 29 mars 2023
HANDEL MED UNITRÄTTER	15 mars – 24 mars 2023

Teckning av Units med företrädesrätt

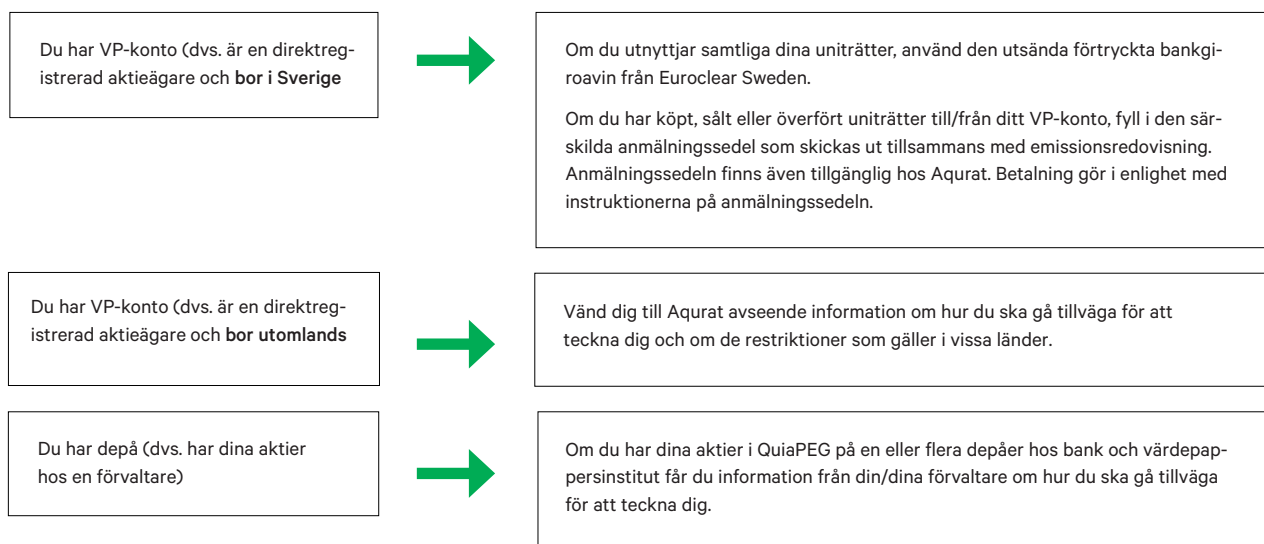
1. Du tilldelas uniträtter baserat på ditt innehav per avstämningsdagen



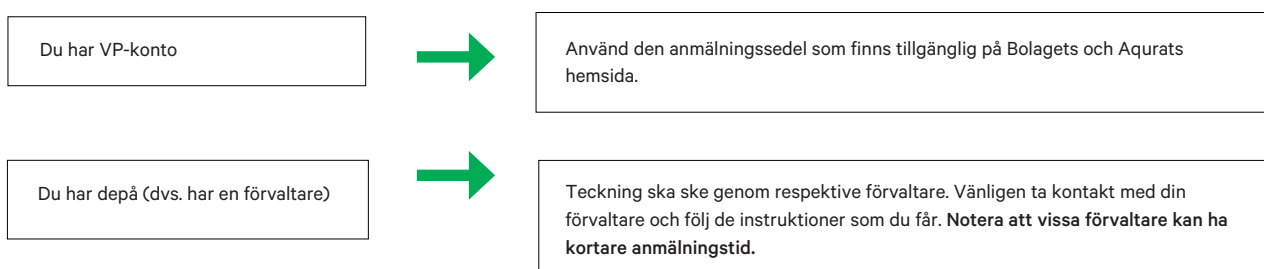
2. Så här utnyttjar du dina uniträtter



3. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?



Teckning av Units utan företrädesrätt (för både befintliga aktieägare och övriga)



FÖRETAGSSTYRNING

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

Av nedanstående tabell framgår Bolagets styrelseledamöter, året de först valdes in, ledamöternas befattning, om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, om de anses vara oberoende i förhållande till större aktieägare samt deras innehav i Bolaget per dagen för Prospektet. I förteckningarna över bland annat styrelseledamöternas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i moderbolaget QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) eller dess koncern.

Namn	Befattning	Invald	Innehav ²²	Oberoende i förhållande till:	
				Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare ²³
Per S Thoresen	Styrelseordförande	2021	150 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:3	Ja	Ja
Lars Linzander	Styrelseledamot	2009	2 253 545 aktier, 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:3 samt 1 000 005 teckningsoptioner av serie TO7	Ja	Ja
Stig Løkke Pedersen	Styrelseledamot	2021	200 000 aktier samt 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1	Ja	Ja
Vidar Wendel-Hansen	Styrelsesuppleant	2022	415 000 aktier	Nej	Ja

Per S Thoresen

Född 1953. Styrelseordförande sedan 2022 och styrelseledamot sedan 2021.

Per S Thoresen är norsk medborgare och har en master i juridik vid Oslo universitet. Per är en erfaren företagsledare med 25 års erfarenhet inom medicinindustrin. Per har varit VD i Nycomed Pharma AS och Takeda Nycomed AS under elva år fram till och med 2014 och spenderade dessförinnan tio år som VP Human Resources hos AstraZeneca.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Curida AS, Curida Eiendom AS, Strandmoen Næringsutvikling AS och Ås Produksjonslab AS. Styrelseledamot i Curida Holding AS, Flerbruksanlegget AS, Hamilton Nor AS, MS Donna AS, Stephen Newey Golf AS, Terningen Arena Barnehage AS, Terningen Arena Holding AB, BioNxt Solutions Inc. och Norvia Nutrition Ltd.

Innehav i Bolaget: 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:3.



²² Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

²³ Med "större aktieägare" avses ägare som direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av Aktierna eller rösterna i Bolaget. Om ett företag äger mer än 50 procent av aktierna, andelarna eller rösterna i ett annat företag, anses det förstnämnda företaget indirekt kontrollera det senare företags ägande i det andra företaget.

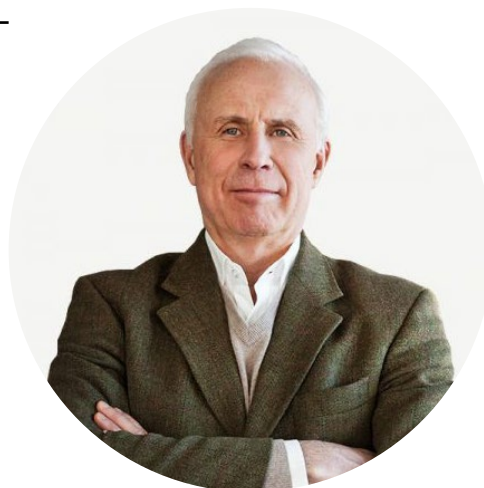
Lars Linzander

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2009 och styrelseordförande 2011–2017.

Lars Linzander har kandidatexamen i ekonomi från Stockholms universitet, är aktiv inom riskkapitalbranschen och affärsutveckling med Alga Styrinvest AB. Lars har arbetat som revisor, finansanalytiker, partner och Corporate Finance-chef på Merchant Fondkommission AB och Matteus Fondkommission AB. Privat investerar i fastigheter och mindre företag inklusive Wineasy AB, Zitius Service Delivery AB och Centuri AB.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i Sydsvenska Hem AB (publ), Sydsvenska Hem Minerva AB, ANGELICA Aktiebolag, ALGA Styrinvest Aktiebolag, Soundation AB, Cholm AB, Eurocorp Brågårp AB, Eurocorp No 2 Holding AB, LMP Fastighets AB, Angelica Butiksfastigheter AB, Projektbolag Del Y AB, Ronneby Fälgen 1 AB, Vimmerby Aborren 5 AB, Kävlinge Fastighets AB, Vårdboende i Västerparken AB, Arvika Sargen 1 AB, Alingsås Skomakaregården 1 AB, Karlskoga Handbromsen 4 AB, Skövde Aspelund 2 AB, Nya Centrumfastigheter i Lomma AB, Angelica Borgtorpet AB, Sydsvenska Hem förvärvsbolag 6 AB, Angelicagruppen AB, Hit the hay AB, Angelica Utveckling AB, AB Redaktören, Storbutiken Svedala AB samt Svedala 100:359 AB. Styrelseledamot i SKEPPSKAJEN Aktiebolag och Schei i Åre Ekonomisk förening. Styrelsesuppleant i Centuri AB.

Innehav i Bolaget: 104 165 aktier privat, 1 993 345 aktier via kapitalförsäkring och 156 035 aktier via sitt helägda bolag SKEPPSKAJEN Aktiebolag, samt 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/2024:3. Lars innehar vidare 3 333 teckningsoptioner av serie TO7 privat och 996 672 teckningsoptioner av serie TO7 via kapitalförsäkring.



Stig Løkke Pedersen

Född 1961. Styrelseledamot sedan 2021.

Stig Løkke Pedersen är dansk medborgare och har en master i strategisk management och ekonomi vid Ålborgs universitet. Stig Løkke har mer än 35 års erfarenhet inom Life Science-sektorn, inklusive åtta år som vice VD och COO på H. Lundbeck A/S. Stig har därefter innehaft flera strategiska ledningspositioner inom bolags- och verksamhetsutveckling samt ledning och marknadsföring i Danmark, Schweiz och Nederländerna. Stig Løkke har erfarenhet av styrelsearbete i svenska aktiebolag.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseordförande i StemMedical A/S, SSI Diagnostica A/S, M8 Pharmaceuticals Inc. och UNION therapeutics A/S. Styrelseledamot i NLS Pharmaceuticals AG, TAP A/S, HASLE Refractories A/S, SkyBrands A/S samt CataCap Management A/S

Innehav i Bolaget: 200 000 aktier och 150 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:3.



Vidar Wendel-Hansen

Född 1959. Styrelsesuppleant sedan 2022.

Vidar Wendel-Hansen arbetar för QuiaPEG på konsultbasis via sitt helägda bolag VWH & Company AB.

Vidar Wendel-Hansen har en läkarexamen och doktorsexamen (PhD) från Karolinska Institutet samt har genomgått en diplomkurs i farmaceutisk medicin vid Karolinska Institutet. 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 Läkemiddelsverket. Vidar Wendel-Hansen är en erfaren projektledare och chef, är medförfattare till elva publikationer och meduppfinnare till fyra patent.



Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i VWH & Company Aktiebolag samt Castello di Vaglio Serra AB. Verkställande direktör i Tanea Medical AB och ZedCe Medicals AB.

Innehav i Bolaget: 15 000 aktier privat och 400 000 aktier via det helägda bolaget VWH & Company Aktiebolag.

Ledande befattningshavare

I nedanstående tabell visas namn, födelseår, nuvarande befattning, det år personen blev en ledande befattningshavare samt aktieinnehav i Bolaget per dagen för Prospektet. I förteckningarna över bland annat de ledande befattningshavarnas uppdrag efter tabellen anges inte uppdrag i moderbolaget QuiaPEG Pharmaceuticals Holding AB (publ) eller dess koncern.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav ²⁴
Marcus Bosson	Verkställande direktör	1968	2017	3 882 242 aktier samt 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1
Vidar Wendel-Hansen	Medicinsk chef	1959	2019	415 000
Hjördis Berg	Finanschef	1955	2022	–
Supaporn Sawadjoon	Verksamhetschef	1978	2022	300 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1

²⁴ Avser eget och närstående fysiska och juridiska personers innehav samt innehav genom kapitalförsäkring.

Marcus Bosson

Född 1968. Verkställande direktör sedan 2017.

Marcus Bosson är utbildad civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm samt studier vid juristlinjen på Stockholms universitet. Marcus har cirka 20 års erfarenhet av både riskkapitalbranschen, såsom tidigare verkställande direktör för Ryda Bruk AB och läkemedelsutvecklings-branschen, 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 är medgrundare till Bolaget.

Pågående övriga uppdrag: Inga pågående övriga uppdrag.

Innehav i Bolaget: 3 882 242 aktier och 1 500 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1.



Vidar Wendel-Hansen

Född 1959. Medicinsk chef sedan 2019.

Vidar Wendel-Hansen arbetar för QuiaPEG på konsultbasis via sitt helägda bolag VWH & Company AB. Vidar Wendel-Hansen är även styrelsesuppleant i Bolaget och presentation av Vidar Wendel-Hansen återfinns i avsnittet "Styrelse" ovan.



Hjördis Berg

Född 1955. Finanschef sedan 2022.

Hjördis Berg har en Executive MBA i internationellt företagande från Uppsala universitet samt är utbildad civilekonom vid Högskolan i Växjö. Hjördis har över 30 års erfarenhet som ekonom, bland annat som CFO på Tagehus Holding AB, SBC Sveriges BostadsrättsCentrum AB och Förenade Kommunföretag AB. Hjördis har stor erfarenhet av rapportering på koncern- och bolagsnivå, transaktioner samt erfarenhet av styrelsearbete. Vidare har Hjördis en bakgrund som auktoriserad revisor.

Pågående övriga uppdrag: Styrelseledamot i Sarvstignens Ekonomikonsult AB samt CFO i Fondamentor AB.

Innehav i Bolaget: Hjördis har inget innehav i Bolaget.



Supaporn Sawadjoon

Född 1978. Verksamhetschef sedan 2022 och anställd i Bolaget sedan 2018.

Dr. Sawadjoon har disputerat i organisk kemi vid Uppsala universitet. Hon har erfarenhet av kinetiska och mekanistiska studier av F18 och C11 som är radioaktiva läkemedelssubstanser. Vidare har hon erfarenhet av syntes av läkemedelssubstanser för prekliniska försök, konjugering och rening. Dr. Sawadjoon har publicerat 13 peer-reviewed artiklar och har fem beviljade patent.

Pågående övriga uppdrag: Supaporn Sawadjoon har inga andra pågående övriga uppdrag.

Innehav i Bolaget: 300 000 teckningsoptioner av serie 2021/24:1.



Övriga upplysningar

Det föreligger inte några relationer eller familjeband eller andra närstående 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.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör samt ledande befattningshavare

I tabellen nedan redovisas de ersättningar inklusive naturaförmåner, från Bolaget och dess Dotterbolag till Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2022.

Namn	Grundlön/Styrelsearvode (SEK)	Pensionskostnad (SEK)	Övrig ersättning (SEK)	Summa (SEK)
Per S Thoresen	200 000	0	0	200 000
Lars Linzander	125 000	0	0	125 000
Stig Løkke Pedersen	125 000	0	0	125 000
Vidar Wendel-Hansen ²⁵	-	-	-	-
Marcus Bosson	1 928 448	473 075	5 702	2 407 226
Hjördis Berg ²⁶	-	-	-	-
Supaporn Sawadjoon	805 863	129 804	4 205	938 872
Summa	3 184 311	602 879	9 907	3 796 098

²⁵ Vidar Wendel-Hansen är konsult till QuiaPEG, vänligen läs mer under avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående".

²⁶ Hjördis Berg är konsult till QuiaPEG, vänligen läs mer under avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående".

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs på årsstämma. Vid årsstämma den 9 juni 2022 beslöts att styrelsearvode ska utgå med 200 000 SEK till styrelseordförande och med 125 000 SEK till övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget. Under räkenskapsåret 2022 beräknas således den totala ersättningen till styrelseledamöter uppgå till cirka 450 000 SEK. Bolagets styrelseledamöter har efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen inte rätt till någon ersättning eller förmåner i egenskap av styrelseledamot.

Därtill har QuiaPEG för närvarande två utestående incitamentsprogram riktat till styrelseledamöter. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "Incitamentsprogram".

Ersättning till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Beslut om ersättning, förmåner och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare beslutas av styrelsen. Ersättningen består av fast grundlön, i förekommande fall rörlig ersättning, övriga sedvanliga förmåner såsom företagshälsovård och pension.

Därtill har QuiaPEG för närvarande ett utestående incitamentsprogram riktade till ledande befattningshavare och vissa nyckelpersoner i Bolaget. För mer information om incitamentsprogrammet hänvisas till avsnittet "Incitamentsprogram".

Pensioner och förmåner

Bolaget eller dess Dotterbolag har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.



FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

Nedanstående finansiell information införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. De delar som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet. Den finansiella informationen som är införlivad genom hänvisning finns under hela Prospektets giltighetstid att tillgå i elektronisk form på Bolagets webbplats <https://www.quiapeg.com/investerare/> (vars information i övrigt inte är införlivad med detta Prospekt).

I följande avsnitt presenteras QuiaPEGs årsredovisningar för 2020 och 2021 samt bokslutskommunikén för 2022. Alla siffror är i SEK och avser koncernens siffror. Uppgifterna inklusive nyckeltal har hämtats från årsredovisningarna för 2020 och 2021, reviderade av Bolagets revisor, samt bokslutskommunikén för 2022, som inte har reviderats av Bolagets revisor.

I vissa fall, har finansiella siffror i detta Prospekt avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna. Finansiell information över dessa perioder samt revisionsberättelser har införlivats i detta Prospekt genom hänvisning.

- **Årsredovisning 2020** ²³: Sidan 19 (förändring av eget kapital), sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 balansräkning), sidan 23 (kassaflödesanalys), sidorna 27-35 (noter) samt revisionsberättelsen vidhängd de sista sidorna.
- **Årsredovisning 2021** ²⁴: Sidan 19 (förändring av eget kapital), sidan 21 (resultaträkning), sidan 22 (balansräkning), sidan 23 (kassaflödesanalys), sidorna 27-35 (noter) samt revisionsberättelsen vidhängd de sista sidorna.
- **Bokslutskommuniké 2022** ²⁵: Sidan 13 (förändring av eget kapital), sidan 10 (resultaträkning), sidan 11 (balansräkning) samt sidan 12 (kassaflödesanalys).

Förutom QuiaPEGs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 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.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar redovisningsprinciper enligt Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Revisors anmärkning

Ingen anmärkning.

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt QuiaPEG tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. QuiaPEG bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender.

Nyckeltalen, såsom QuiaPEG har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

Nyckeltalen i tabellen på nästa sida som är hämtade ur Bolagets årsredovisningar för 2020 och 2021 har reviderats. Nyckeltalen i tabellen nedan hämtade ur bokslutskommunikén för 2022 samt jämförelsetalen till dessa har inte reviderats.

²³ Årsredovisning 2020. <https://storage.mfn.se/12175f68-c924-4936-b193-7bd4b288f8da/arsredovisning-qphab-2020.pdf>

²⁴ Årsredovisning 2021. <https://storage.mfn.se/00556b5e-c85c-414e-b452-908a463fe9fc/qphab-ar2021.pdf>

²⁵ Bokslutskommuniké 2022. <https://storage.mfn.se/91dd09b0-b94f-4256-a19d-5161f54e1f6b/bokslutskommunike-2022.pdf>

Nyckeltal	2022 <i>(ej reviderade)</i>	2021 <i>(reviderade)</i>	2020 <i>(reviderade)</i>
Nettoskuldssättningsgrad %	-	-54 165	-8 657
Medelantal anställda	4	5	4
Nettoomsättning (KSEK)*	-	0	0
EBITDA (KSEK)*	-	-2 849	-3 729
Rörelsens resultat (KSEK)*	-	-2 849	-3 729
Resultat efter skatt (KSEK)*	-	-20 298	-26 464
Periodens kassaflöde (KSEK)*	-	-418	2 214
Genomsnittligt antal aktier för perioden*	-	62 656 637	41 313 276
Utestående aktier vid periodens utgång*	-	85 344 724	55 318 341
Resultat per aktie (SEK)*	-	-0,32	-0,64
Soliditet (%)*	-	64,3	76,1
Likvida medel (KSEK)*	-	4 951	5 368
Utdelning per aktie (SEK)*	-	0	0
Antal anställda vid periodens utgång*	-	0	0

**Avser siffror för moderbolaget*



Definitioner (nyckeltal)

Nettoskulsättningsgrad %	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.
Nettoomsättning	Intäkter för sålda varor hänförliga till huvudverksamheten under aktuell period. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av verksamhetens intjäningsförmåga.
EBITDA	Rörelseresultat före avskrivningar. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av verksamhetens vinstförmåga.
Rörelsens resultat	Resultat före finansiella poster och skatt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av verksamhetens vinstförmåga.
Resultat efter skatt	Resultat efter finansiella poster och skatt. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av verksamhetens vinstförmåga.
Periodens kassaflöde	Periodens förändring av likvida medel exklusive påverkan av orealiserade kursvinster och kursförluster. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets likviditet.
Genomsnittligt antal aktier för perioden	Beräknas som det vägda antalet utestående aktier under perioden. För en investerare kan detta nyckeltal vara intressant då man kan jämföra hur många aktier som finns i Bolaget och hur detta utvecklas över tid.
Utestående aktier vid periodens utgång	Antal registrerade aktier vid periodens slut. För en investerare kan detta nyckeltal vara intressant då man kan jämföra hur många aktier som finns i Bolaget och hur detta utvecklas över tid.
Resultat per aktie	Periodens resultat dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av vinstförmåga.
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet syftar till att visa hur stor andel av Bolagets totala tillgångar som finansierats med hjälp av eget kapital.
Likvida medel	Likvida medel utgörs av kassa och banktillgodohavanden. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.
Utdelning per aktie	Total utdelning dividerat med antal utestående aktier vid avstämningsdagen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant för investerare att ta i beaktning vid bedömning av Bolagets långsiktiga vinstförmåga och likviditet.
Antal anställda vid periodens utgång	Antal heltidsanställda vid periodens utgång. 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.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning efter den senaste rapportperiodens utgång

Bolaget har inte genomgått några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste rapportperioden fram till tidpunkten för Prospektets offentliggörande.

Utdelningspolicy

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon utdelning är inte planerad under de närmaste åren. Om Bolagets framtida resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. Beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

LEGALA FRÅGOR, AKTIEKAPITAL, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Aktien och aktiekapital

Enligt bolagsordningen, antagen vid den extra bolagsstämman i Bolaget den 6 mars 2023, ska aktiekapitalet vara lägst 17 340 000 SEK och högst 69 360 000 SEK samt antalet aktier vara lägst 867 000 000 och högst 3 468 000 000. Den antagna bolagsordningen kommer att registreras i samband med registreringen av Företrädesemissionen. Vid den extra bolagsstämman den 6 mars 2023 antogs vidare en ytterligare bolagsordning för att möjliggöra sammanläggningen av aktier, se vidare nedan, enligt vilken antalet aktier ska vara lägst 11 300 000 och högst 45 200 000. Den antagna bolagsordningen kommer att registreras i samband med registreringen av sammanläggningen.²⁶

Aktierna i Bolaget är av samma aktieslag. Varje aktie berättigar till en (1) röst och medför rätt till samma andel av Bolagets vinstmedel och egna kapital. Aktierna i QuiaPEG har emitterats i enlighet med svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Per den 1 januari 2022 uppgick aktiekapitalet i Bolaget till 38 796 212 SEK fördelat på 77 592 424 aktier, och vid slutet av räkenskapsåret uppgick Bolagets aktiekapital till 23 693 525,90 SEK, fördelat på 236 935 259 aktier. Per dagen för Prospektet, och före Företrädesemissionen, uppgår Bolagets aktiekapital till 23 693 525,90, fördelat på 236 935 259 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK. I samband med registreringen av Företrädesemissionen vid Bolagsverket kommer emellertid kvotvärdet per aktie att minska från 0,10 SEK till 0,02 SEK till följd av en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier, se vidare nedan.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 6 mars 2022 beslutade aktieägarna, som ett led i Företrädesemissionen, att genomföra en minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för avsättning till fritt eget kapital. Bolagets aktiekapital minskas med ett belopp om 18 954 820,72 SEK, varvid aktiekapitalet minskas till 4 738 705,18 SEK och kvotvärde minskas från 0,10 SEK till 0,02 SEK. Verkställandet av minskningen

kommer kräva tillstånd från Bolagsverket för det fall aktiekapitalökningen till följd av Företrädesemissionen understiger minskningen. Vidare beslutade den extra bolagsstämman att en sammanläggning av aktier ska genomföras, varvid 100 aktier sammanläggs till en (1) aktie. Styrelsen är bemyndigad att fastställa avstämningsdag.

Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital att öka med 20 534 388,94 SEK²⁶ genom nyemission av 1 026 719 447 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen motsvarar detta en maximal utspädningseffekt om cirka 81,25 procent. Vid ett fulltecknat Erbjudande kommer 1 026 719 447 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO8 och 1 026 719 447 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO9 att ges ut. Om samtliga teckningsoptioner av serie TO8 och serie TO9 utnyttjas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av totalt högst 1 026 719 447 aktier, att öka med högst 20 534 388,94 SEK, motsvarande en utspädningseffekt om cirka 89,66 procent beräknat utifrån nuvarande antal aktier och röster i Bolaget.

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.

Ägarförhållanden och större aktieägare

Antalet aktieägare i QuiaPEG uppgick till 2 505 per den 30 december 2022. Av tabellen nedan framgår,

Aktieägare	Antal aktier	Andel aktier och röster (%)
Futur Pension	53 071 852	22,40
Gryningskust Holding AB	24 296 583	10,25
Avanza Pension	12 135 614	5,12
Övriga aktieägare	147 431 210	62,22
Totalt	236 935 259	100%

Källa: Euroclear

²⁶ Baserat på ett kvotvärde om 0,02 SEK per aktie.

såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i QuiaPEG per den 30 december 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. 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. Styrelsen känner inte heller till några andra överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras. 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. Det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden, eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få, eller under den senaste tolv månadersperioden haft, betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressen och intressekonflikter

En del av medlemmarna i företagsledningen och medlemmar av styrelsen äger värdepapper i Bolaget. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av styrelsen har tillsatts.

Utestående teckningsoptioner och konvertibler

QuiaPEG har per dagen för Prospektet utgivit totalt 114 092 964 teckningsoptioner som berättigar till teckning av totalt 114 092 964 aktier om samtliga teckningsoptioner utnyttjas. Per dagen för Prospektet har Bolaget tre utestående incitamentsprogram som riktar sig till anställda, nyckelpersoner och styrelse med syfte att säkerställa samstämmiga incitament mellan aktieägare och personer som verkar i Bolaget och som beskrivs i mer detalj nedan under avsnittet "Incitamentsprogram". För samtliga serier av teckningsoptioner gäller att en teckningsoption ger rätt att teckna en aktie i Bolaget.

Utöver de teckningsoptioner som beskrivs nedan har Bolaget, per dagen för Prospektet, inga andra utestående teckningsoptioner, personaloptioner, konvertibler eller likande finansiella instrument som kan berättiga till teckning av aktier eller på annat sätt påverka aktiekapitalet i Bolaget.

Incitamentsprogram

Bolaget har för närvarande tre (3) pågående incitamentsprogram för styrelseledamöter, ledande befattningshavare och anställda som antogs år 2021. Incitamentsprogrammen beskrivs närmare i tabellen nedan.

Incitamentsprogram	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning	Utspädning (%) ²⁷
2021/24:1 (ledande befattningshavare och anställda)	2 100 000	2 100 000	210 000	2,79	2024-07-01– 2024-07-31	0,88
2021/24:2 (vissa styrelseledamöter)	600 000	600 000	60 000	2,79	2024-07-01– 2024-07-31	0,25
2021/24:3 (vissa styrelseledamöter)	300 000	300 000	90 000	1,52	2024-07-01 – 2024-07-31	0,16
Totalt:	3 000 000	3 000 000	300 000			1,25

²⁷ Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i respektive incitamentsprogram, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

Övriga teckningsoptioner

Utöver teckningsoptionerna som ingår i incitamentsprogrammen som beskrivs ovan finns teckningsoptioner av en serie utestående. Teckningsoptionerna beskrivs närmare i tabellen nedan.

Teckningsoptionsserie	Antal teckningsoptioner	Antal nya aktier	Ökning av aktiekapitalet (SEK)	Lösenpris (SEK)	Tid för aktieteckning	Utspädning (%) ²⁸
TO7	113 792 964	113 792 964	11 379 296,4	70 % av VWAP under perioden 2023-03-23 – 2023-04-06	2023-04-11 – 2023-04-25	32,44
Totalt:	113 792 964	113 792 964	11 379 296,4			32,44

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden) under de senaste tolv (12) månaderna, som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse känner inte heller till några omständigheter som skulle kunna leda till att något sådant myndighetsförfarande, rättsligt förfarande eller skiljeförfarande skulle kunna uppkomma.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

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. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna omfattas av begränsningar i sina möjligheter att avyttra sina innehav i Bolaget.

För mer information om vissa närståendetransaktioner mellan QuiaPEG och styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare, se avsnittet "Avtal och transaktioner med närstående".

Avtal och transaktioner med närstående

Bolaget har varken lämnat borgensförbindelser, garantier eller lån till eller till förmån för några styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer i Bolaget. Utöver vad som beskrivs nedan samt den och de ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare som beskrivs i avsnittet "Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör samt ledande befattningshavare", har under den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet, det vill säga från den 1 januari 2021 till och med dagen för Prospektet, inga andra transaktioner eller avtal med närstående parter förekommit. Totala utbetalningar i förhållande till Bolagets omsättning, där de belopp som står

²⁸ Vid utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i respektive incitamentsprogram, baserat på antalet aktier per dagen för Prospektet.

inom parentes avser omsättningen för relevant räkenskapsår, uppgick för räkenskapsåret 2021 till 1 486 900 SEK (216 KSEK) och för räkenskapsåret 2022 till 1 494 500 SEK (0 KSEK).

Koncerninterna transaktioner

Koncerninterna transaktioner har förekommit inom QuiaPEG under den period som angivits ovan. Vid inköp och försäljning mellan koncernföretag tillämpas samma principer för prissättning som vid transaktioner med externa parter. Koncernintern skuld från Dotterbolaget till QuiaPEG uppgår per dagen för Prospektet till cirka 12 469 808,42 SEK.

Konsultavtal

Vidar Wendel-Hansen har sedan 2017 tillhandahållit Bolaget konsulttjänster under ett konsultavtal som ingåtts mellan VWH & Company AB ("VWHAB") och QuiaPEG. VWHAB är ett av Vidar Wendel-Hansen helägt bolag. Enligt avtalet tillhandahåller VWHAB genom Vidar Wendel-Hansen konsulttjänster till Bolaget i form av expertis inom preklinisk och klinisk läkemedelsutveckling, i den omfattning som från tid till annan fastställs av QuiaPEGs verkställande direktör. För närvarande består konsulttjänsterna i att Vidar Wendel-Hansen arbetar som Chief Medical Officer (CMO) i Bolaget. Under 2021 uppgick den totala ersättningen till 1 238 750 SEK. Den totala ersättningen under 2022 och fram till dagen för Prospektet uppgår till 1 225 000 SEK.

Bolaget ingick i september 2021 ett avtal om konsulttjänster med Finance Recruitment Sweden AB under vilket Råderik AB ("Råderik") agerade underkonsult fram till och med maj 2022. Råderik är ett bolag som är helägt av Bolagets tidigare CFO Erik Magnusson. Enligt avtalet tillhandahöll Råderik genom Erik Magnusson konsulttjänster till Bolaget i form av finansiella tjänster avseende Bolagets ekonomiska förvaltning. Konsulttjänsterna bestod i att Erik Magnusson arbetade som Chief Financial Officer (CFO) i Bolaget till och med den 31 maj 2022. Under 2021 uppgick den totala ersättningen till Finance Recruitment Sweden AB för konsulttjänsterna till 248 150 SEK, varav Råderik AB i sin tur har fakturerat Finance Recruitment Sweden AB totalt 212 700 SEK. Under 2022 uppgick ersättning med totalt 269 500 SEK till Finance Recruitment Sweden AB och avser de konsulttjänster som underkonsulten Råderik samt Sarvstigans (se definition nedan) tillhandahållit under 2022.

Sedan juni 2022 agerar Sarvstigans Ekonomikonsult AB ("Sarvstigans") underkonsult till konsultavtalet med Finance Recruitment Sweden AB. Sarvstigans är ett helägt bolag av Hjördis Berg, CFO i Bolaget. Enligt avtalet tillhandahåller Sarvstigans genom Hjördis Berg konsulttjänster till Bolaget i form av finansiella tjänster avseende Bolagets ekonomiska förvaltning. Konsulttjänsterna består av att Hjördis Berg arbetar som Chief Financial Officer (CFO) i Bolaget. Under 2022 uppgick den totala ersättningen till Finance Recruitment Sweden AB för konsulttjänsterna till 269 500 SEK och avser de konsulttjänster som underkonsulten Råderik samt Sarvstigans tillhandahållit under 2022.

Övrigt

Bolaget bedömer att närstående transaktionerna enligt ovan har genomförts på armlängds avstånd och på marknadsmässiga grunder. 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.

Väsentliga kontrakt

Utöver det avtal som beskrivs nedan har QuiaPEG inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

Letter of Intent

QuiaPEG ingick i november 2022 en avsiktsförklaring, så kallad Letter of Intent, med ett kinesiskt läkemedelsbolag avseende strategiskt samarbete avseende QPG-1030 och på sikt även andra läkemedelsprojekt. Avsikten med bolagets samarbete är att det kinesiska läkemedelsbolaget ska tillhandahålla uppskalning och cGMP-tillverkning av QPG-1030 för kommande toxikologiska och kliniska studier. Enligt avsiktsförklaringen kommer det kinesiska läkemedelsbolaget i utbyte bland annat att erhålla rättigheter till kommersiell tillverkning, förutsatt uppfyllande av vissa villkor, samt en exklusiv licens för den kinesiska marknaden. De kommersiella villkoren i ett eventuellt slutligt avtal kommer att innehålla sedvanliga villkor såsom betalning upfront, milstolpsbetalningar och royalties.

Låne- och finansieringsavtal

QuiaPEG ingick i december 2022 ett avtal med Gerhard Dal, Modelio Equity AB (publ) och Råsunda förvaltning AB (gemensamt "Långgivarna") avseende en justering av de vid tidpunkten för avtalet utestående lånen från Långgivarna till QuiaPEG. Vid tidpunkten för avtalet bestod de utestående lånen av ett sedvanligt lån om cirka 7,6 MSEK samt konvertibler som tillsammans med ackumulerad ränta uppgick till 9,7 MSEK. Genom avtalet enades parterna att konvertibler skulle rullas över i en sedvanlig lånestruktur och att det totala lånet om totalt cirka 17,3 MSEK per dagen för avtalet skulle förlängas från den 31 december 2022 till den 31 mars 2024. Lånet löper med en årlig ränta om åtta (8) procent. Enligt avtalet har Långgivarna en avtalsmässig rätt, men

ingen skyldighet, att kvitta utestående fordringar mot nya aktier i QuiaPEG till en kurs fastställd till motsvarande nittio (90) procent av det lägsta volymviktade genomsnittspriser (VWAP) under de senaste tio (10) handelsdagarna före påkallande av aktuell kvotering. Sådan avtalsmässig konvertering förutsätter att så kan ske i enlighet med tillämpliga lagar och regelverk.

QuiaPEG upptog i februari 2023 ett bryggglån från Långgivarna om 3 MSEK till marknadsmässiga villkor. Bryggglånet löper fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd och syftet med lånet är att säkerställa Bolagets finansieringsbehov fram till dess att Företrädesemissionen är genomförd.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Bolagets registreringsbevis och bolagsordning²⁹ hålls tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid i pappersform på Bolagets kontor.



²⁹ Quiapeg. Bolagsordning. <https://www.quiapeg.com/Pdf/Bolagsordning.pdf>



QuiaPEG
PHARMACEUTICALS