



# Bokslutskommuniké för PILA PHARMA AB (publ)

1 JANUARI - 31 DECEMBER 2021

# SAMMANFATTNING AV BOKSLUTSKOMMUNIKÉ

## Helåret (1 januari – 31 december 2021)

- Rörelsens intäkter uppgick till 719 kSEK (0)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till - 9 260 kSEK (- 3 380)
- Årets resultat uppgick till - 17 207 kSEK (- 6 982)
- Resultat per aktie före och efter utspädning - 1,32 SEK (-0,70)
- Kassaflödet för tolv månader uppgick till 26 302 kSEK (- 2 159), varav kassaflödet för den löpande verksamheten uppgick till - 9 364 kSEK (- 2 001)
- Bolagets likvida medel uppgick till 28 209 kSEK (1 907 kSEK) vid årets utgång
- Eget kapital uppgick till 30 295 kSEK (3 420)
- Bolagets soliditet uppgick till 95% (64%)

## Fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2021)

- Rörelsens intäkter uppgick till 719 kSEK (0)
- Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till - 3 080 kSEK (-1 621)
- Periodens resultat uppgick till - 5 422 kSEK (-5 223)
- Resultat per aktie före och efter utspädning uppgick till - 0,34 SEK (-0,52)
- Kassaflödet för kvartalet uppgick till -5 109 kSEK (1 567), varav kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till - 2 295 kSEK (3 209)

## Väsentliga händelser under fjärde kvartalet (1 oktober – 31 december 2021)

- Patentansökan, oktober 2021, för användning av XEN-D0501 som behandling av diabetes
- VD Dorte X. Gram köpte 15 november 31 570 aktier i bolaget
- Avtal med ERBC 26 november avseende utförandet av PILA PHARMA:s pre-kliniska studier
- 2021 års Nobelpris i fysiologi eller medicin tilldelades december 2021 Dr. David Julius, bland annat för hans upptäckt av TRPV1

## Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Tillverkningen av ett mera studiemedel (XEN-D0501-API) nådde viktiga delmål och leverans av färdigt API för de prekliniska studier beräknas ske före sommaren 2022
- Den vetenskapliga rådgivaren Henning Beck Nielsen och COO Lars B. Rasmussen lämnade sina nuvarande uppdrag
- Susanne Rugh knöts till PILA PHARMA som klinisk projektdirektör. Hon har tidigare lett inte mindre än tre Novo Nordisk utvecklingskandidater fram till registrering och marknadsföring (Levemir®, Tresiba® och Ryzodeg®)



## VD DORTE X. GRAM HAR ORDET

### “Vi är på gång”

#### Kära aktieägare

Det är nu med lite mer vana jag skriver mitt andra VD-ord för ett sedan sex månader noterat PILA PHARMA. Jag och resten av teamet är mycket stolta över den tillit ni visat oss genom att investera i vårt bolag och stanna kvar som investerare, trots en skakig börs, och därmed finansiera vårt viktiga arbete med att ta fram en ny och bättre diabetesbehandling.

PILA PHARMA är, som ni vet, ett utvecklingsbolag. Vi arbetar på att ta fram en ny behandling av diabetes genom att hämma den så kallade chili-receptorn, TRPV1. Teorin är att TRPV1 indirekt hämmar kroppens insulinreglering och glukostolerans och därmed bidrar till utveckling av typ 2-diabetes. Vi har tidigare visat att glukostolerans och insulinfrisättning förbättras i diabetiker efter en månads behandling med vår TRPV1-hämmare, XEN-D0501, jämfört med placebo. Nästa mål är att visa effekt på minskning av blodsocker efter tre månaders behandling (en klinisk studie i fas 2b). Efter detta är planen att ingå partnerskap med ett större läkemedelsbolag för att tillsammans genomföra fas 3 och registrering, varpå partnern kan påbörja global marknadsföring, ungefär 2027.

När vi i somras noterades på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm var det för att finansiera resan fram till ett fas 2b-resultat. Detta kommer att ske genom ett antal steg med flera delmål. I stora drag (1) tillverkning av studiemedel vilket är nödvändigt för att genomföra (2) längre prekliniska säkerhetsstudier som i tur är nödvändigt för att genomföra (3) en klinisk fas 2b-studie.

Strax efter noteringen skrev vi på avtal med Almac Group, UK, om tillverkning av mer studiemedel (rå XEN-D0501 eller API) och projektets planeringsfas startades omedelbart därefter och en 'Head of CMC' anlätades. Under hösten har ett viktigt arbete pågått både internt och externt på Almac. I starten av februari kunde vi berätta att vi har nått två viktiga milstolpar. Detta var att vi hade lyckats slutföra den komplicerade tillverkningen av 'starting material' till vårt API samtidigt som själva metoden för slutsyntesen av vårt API hade blivit optimerad vilket innebär att vi kan få ut mer API från mindre 'starting material'.

Jag är begeistrad över dessa excellenta första API-resultat och att vi inte bara har kunnat uppfylla den övergripande tidsplanen, utan också avsevärt kunnat öka vår förståelse för syntesprocessen och kontrollen av vårt API, vilket kommer att vara viktigt för framtida kostnadseffektiv API-tillverkning.

Under fjärde kvartalet, när API-tillverkningen påbörjats, startade vi internt upp aktiviteterna kring de prekliniska studierna och anlätade en 'Head of Toxicology'. I slutet av november skrev vi avtal om utförandet av dessa studier hos ERBC i Frankrike och kunde på så vis boka 'slots' för detta med start så snart API är klart.

Vi har nyligen anlitat Susanne Rugh till att leda det kliniska utvecklingsprogrammet inom diabetes, XEN-DIA. Susanne har tagit inte mindre än 3 Novo Nordisk diabetes läkemedel genom klinisk utveckling till registrering (Levemir®, Tresiba® och Ryzodeg®). Planeringen av fas 2b-studien är i gång, men operationella aktiviteter dras igång först när vi har säkrat vidare finansiering.

Sammanfattningsvis vill jag peka på att vi slutat 2021 och de första sex månaderna som noterat bolag väldigt bra. Våra operationella aktiviteter är igång enligt plan, vi har framgångsrikt påbörjat uppbyggnaden av vår externa projektorganisation och vi har samlat upp viktig teknisk information om syntesen av XEN-D0501 som på sikt kan göra affärs-caset ännu bättre för en framtida samarbetspartner.

Jag ser ljusst på framtiden och ser fram emot att säkert leda PILA PHARMA till den avgörande kliniska fas 2b-studien.

Bästa hälsningar

Dorte X. Gram, Grundare och VD



## TEAMET

*Dorte X. Gram,  
VD/CEO*



*Lars B. Rasmussen,  
COO*



*Elna Lembrér Åström,  
CFO*



*Gustav H. Gram,  
Head of Office*



*Barbara Hartz Bjerring,  
Regulatory Affairs*



*Miguel Lecumberri,  
Head of Compliance and  
Legal Affairs*



*Masoud Alavi,  
Head of Corporate  
Visual Communication*



*Gunnar Wrede,  
Communication in Swedish*



*Susanne Rugh,  
Project Director, XEN-DIA*



*Simon Hamilton, (Almac)  
Head of Global Business  
Development*



*Guang Xing Wang, (Almac)  
Technical Leader*



*Christopher Neasham, (Almac)  
Global Procurement Manager*



*Aideen Fox, (Almac)  
Project Manager*



*Megan Smyth, (Almac)  
Team Leader*



*Tom Moody, (Almac)  
VP Technology Development and  
Commercialisation*





## OM PILA PHARMA AB

PILA PHARMA, bildat 2014, är ett svenskt bioteknikbolag i klinisk fas (fas 2) med en ny typ av behandling under utveckling för patienter med typ 2-diabetes. Bolaget befinner sig i kliniska studier med en TRPV1-hämmare, XEN-D0501, för behandling av diabetes typ 2.

Produktkandidaten XEN-D0501 är potentiellt en ny typ av diabetesläkemedel som förväntas utöva sin effekt genom reglering av neurogen inflammation och därmed förbättra insulinresponsen.

Dessutom förväntas XEN-D0501 att ha andra positiva effekter, färre oönskade biverkningar jämförd med befintliga alternativ. Produktkandidaten förväntas ha stort värde för patienten då den tas som en i sammanhanget liten tablett, vilken förutom att vara prisvärd även har en mycket lång hållbarhet.

Principen att behandla diabetes (och fetma) med TRPV1-antagonister upptäcktes av bolagets grundare och VD, Dorte X. Gram, under hennes doktorandstudier vid Novo Nordisk i Danmark. År 2008 förvärvade hon rättigheterna till upptäckten från Novo Nordisk i form av en användarpatentansökan. Denna ansökan utfärdades sedan i 2011 och 2013 till hennes moderföretag XENIA PHARMA, Danmark, med rättigheten att behandla fetma (USA) och diabetes (USA och Europa) med TRPV1-hämmare. Dessa patent fördes över till dotterbolaget, PILA PHARMA, vid bildandet 2014.

År 2016 förvärvade PILA PHARMA ett TRPV1-projekt från Ario Pharma (som hade köpt projektet från Bayer) inklusive den kliniska utvecklingskandidaten XEN-D0501, och sedan 2017 har PILA PHARMA bedrivit kliniska studier med XEN-D0501 i patienter med diabetes typ 2.

PILA PHARMA bedriver idag sin verksamhet från sitt huvudkontor i Malmö och genom ett helägt dotterbolag i Köpenhamn, Danmark, varigenom merparten av Bolagets forskning och utveckling sker.

Produktkandidaten XEN-D0501 har uppvisat goda resultat i två redan genomförda kliniska fas 2a-studier. Båda studierna uppvisade en god säkerhet med XEN-D0501 (såsom tillfälliga och milda till moderata biverkningar) och den senaste studien uppnådde därutöver statistisk signifikant effekt genom att påvisa att en månads behandling med XEN-D0501 förstärker kroppens eget insulin svar på oral glukos ("socker") samt glukostolerans jämfört med placebo under ett två timmars oral glukos-toleranstest ("OGTT", en gyllene standard inom diabetesforskning).

### Affärsmodell och strategi

Nästa steg är att slutföra fas 2 genom en fas 2b-studie med behandling av patienter med diabetes typ 2 med minst tre månaders varighet. Vid tillfredsställande resultat – både gällande säkerhet och effekt (blodsocker över en längre period/ HbA<sub>1c</sub>-minskning) – kan PILA PHARMA slutföra sin kliniska utveckling av XEN-D0501 i de större fas 3-studierna med två till tre års varighet.

Förutsatt att de kliniska studierna för produktkandidaten XEN-D0501 påbörjas och avslutas enligt aktuell tidsplan avser PILA PHARMA att lämna in registreringsansökan uppskattningsvis år 2026 för att därefter kunna påbörja marknadsföringen av produkten år 2027.

Positiva fas 2b-resultat skulle kunna öka Bolagets värde väsentligt och skapa förutsättningar för partnerskap med ett större läkemedelsbolag gällande fas 3-programmet, registrering och marknadsföring. Ett sådant avtal innehåller vanligtvis betydande avtals- och milstolpsersättningar. Enligt aktuell tidsplan bör ett sådant partnerskap kunna ingås under 2024.

### Finansiering

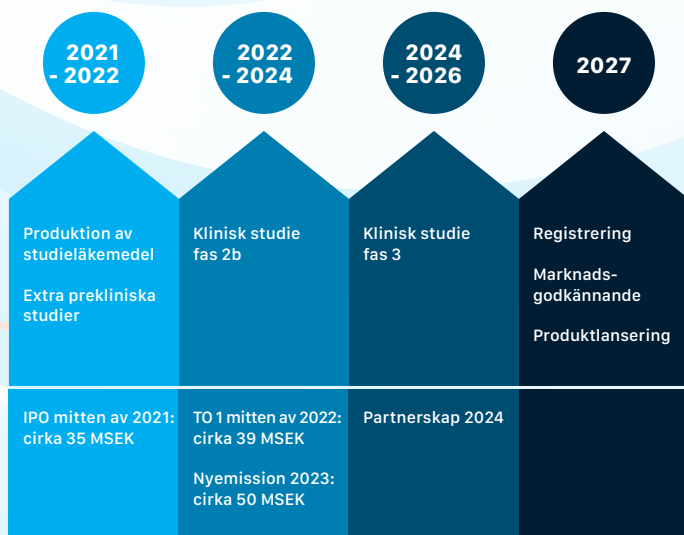
I maj/juni 2022 beräknar PILA PHARMA att ta in ytterligare cirka 39 MSEK i en nyemission då innehavare av teckningsoptionen TO1 erbjuds att köpa en ny aktie för 10 kronor. På vägen fram emot TO1, det vill säga under innevarande och kommande kvartal, väntar milstolpar av varierande storlek, härunder tillverkning och leverans av API och uppstart av de prekliniska studierna. Resultaten av de prekliniska studierna väntas under hösten 2022, och vid positiva resultat kommer tillstånd för fas 2b-studien att sökas före årsskiftet 2022/2023.

Avtal med CRO för fas 2b-studien om att identifiera 50-100 lämpliga kliniker och prövningsledare (investigators), rekrytering av patienter till studien samt avtal med partner för korrekt paketering och etikettering av studiematerialet (tablettorna) och, inte minst, förberedande av studieprotokoll och alla andra dokument som måste ingå i vår kommande ansökan om kliniskt prövningstillstånd är framskjutet till efter tillförsel av mer kapital. Givet den senaste tidens generella negativa kursutveckling för ett antal mindre bioteknikbolag inklusive PILA PHARMA finns det en risk att kursen inte är över 10 kr per aktie vid löstidpunkten och att PILA PHARMA på så vis inte har finansiella medel till de inledande stegen av fas 2b studien i juni som planerat. Styrelsen är uppmärksam på detta och planerar att åtgärda finansieringen på annat vis, om TO1 inte skulle lösas som planerat.



Finansteamet med Gustav Hanghøj Gram, Elna Lembrér Åström och Dorte X. Gram

## Utvecklingsplan i stora drag



Tidslinjen för utvecklingen av XEN-D0501 som nytt oralt typ 2-diabetesläkemedel.

## Koncernförhållande och aktieinnehav

PILA PHARMA AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget PILA PHARMA Danmark ApS. Utöver ovanstående har PILA PHARMA inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

## Aktien

Aktien PILA PHARMA noterades på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm den 15 juli 2021.

Nasdaq First North Market är en MTF-plattform registrerad som en tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med direktivet om marknader för finansiella instrument (EU 2014/65), så som det implementerats i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, driven av en börs inom Nasdaq-koncernen.

Per 31 december 2021 uppgick antalet aktier i PILA PHARMA till 16 100 338 (10 068 580) stycken. Alla aktier har (1) röst per aktie. Alla aktier har ett kvotvärde på 0,43 kr.

I samband med nyemissionen vid noteringen finns ett teckningsprogram utfärdat, som innebär att varje teckningsoption i programmet ger innehavaren rätt att teckna en aktie i Bolaget till en teckningskurs om 10,00 kronor under perioden från och med 23 maj 2022 till och med 3 juni 2022. Totalt antal teckningsoptioner är 3 888 888 stycken. Teckningsoptionerna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm.

## Ägarförteckning

De största aktieägarna är:

Aktieägarna	Antal aktier	Röster
Dorte X. Gram, genom Xenia Pharma ApS och Gram Equity Invest	5 031 580	31,25%
Almi	1 586 640	9,85%
Nordea Bank AB (publ)/ Vimpu Intressenter AB	1 532 682	9,52%
JP Morgan Chase Bank NA	436 053	2,71%
Nordnet Pensionsförsäkring	382 999	2,38%
Johan Stein	318 246	1,98%
Sebastian Clausin	280 570	1,74%
Avanza Pension	273 348	1,70%
Lld Nybohov Invest AB	222 200	1,38%
Göran Ofsén	200 000	1,24%
<b>Största 10 ägare</b>	<b>10 264 318</b>	<b>63,75%</b>
Övriga	5 836 020	36,25%
<b>Totalt</b>	<b>16 100 338</b>	<b>100%</b>

Framtagen på basis av uppgifter från holdings.se. För PILA PHARMAs ägarförteckning i sin helhet hänvisas till Euroclear.

## Närståendetransaktioner

Aktieägartillskott har lämnats till dotterbolaget med 2 314 kSEK (-3 602) i fjärde kvartalet och 7 916 kSEK (3 602) under perioden 1 januari – 31 december. Bolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner och bolagets intäkter avser vidarefaktureringskostnader till dotterbolaget i fjärde kvartalet på 719 kSEK (0) och för räkenskapsåret 719 kSEK (0). Transaktionerna sker till marknadsmässiga villkor.

## Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

## Finansiell kalender

PILA PHARMA upprättar och offentliggör en ekonomisk rapport vid varje kvartalsskifte. Kommande rapporter är planerade enligt följande:

Årsredovisning 2021	22 mars 2022
Delårsrapport, januari – mars 2022	26 april 2022
Delårsrapport, 1 april – 30 juni 2022	26 augusti 2022

Årsredovisningar, delårsrapporter och PILA PHARMA ABs pressmeddelande kan läsas på:

[www.pilapharma.com](http://www.pilapharma.com)

Alternativt beställas från:  
 PILA PHARMA AB  
 Västergatan 1, 211 21 Malmö  
 eller genom: [info@pilapharma.com](mailto:info@pilapharma.com)

## Avlämnande av bokslutskommuniké

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna bokslutskommuniké ger en rättvisande bild av Bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver de väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som Bolaget står inför.

Malmö den 18 februari 2022

Styrelsen

PILA PHARMA AB (publ)

## BOLAGET

Med PILA PHARMA AB (publ) avses PILA PHARMA AB (publ) med organisationsnummer 556966-4831 och som anges som "Bolaget". PILA PHARMA AB har ett helägt dotterbolag PILA PHARMA Danmark ApS. Bokslutskommuniké avges för moderbolaget.

### Finansiell översikt

#### Intäkter och resultat för perioden 1 oktober – 31 december 2021

Rörelsens intäkter för moderbolaget har uppgått till 719 kSEK (0). Intäkterna avser vidarefakturerings av utförda tjänster till dotterbolaget. Resultatet för det fjärde kvartalet uppgick till -5 422 kSEK (- 5 223). Stor del av kostnaderna är relaterade till nedskrivning av andelar i koncernbolag i samband med lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget på 2 314 kSEK (3 602) för täckande av dotterbolagets kostnader för kvartalet. I dotterbolaget bedrivs merparten av verksamheten. Kostnaderna i övrigt är huvudsakligen relaterade till kostnader för administration och personal samt aktiviteter som understödjer det danska dotterbolagets verksamhet.

#### Intäkter och resultat för perioden 1 januari - 31 december 2021

Rörelsens intäkter för moderbolaget har uppgått till 719 kSEK (0). Intäkterna avser vidarefakturerings av utförda tjänster till dotterbolaget. Resultatet för helåret uppgick till - 17 207 kSEK (- 6 982). De huvudsakliga kostnaderna är relaterade till nedskrivning av andelar i koncernbolag i samband med lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget på 7 916 kSEK (3 602) för täckande av dotterbolagets kostnader för räkenskapsåret. Kostnaderna i övrigt är huvudsakligen relaterade till kostnader i samband med nyemissionen och noteringen på Nasdaq First North Growth Market, administration och personal samt aktiviteter som understödjer det danska dotterbolagets verksamhet.

### Finansiell ställning

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten för fjärde kvartalet uppgick till - 2 295 kSEK (3 209). Fjärde kvartalets finansieringsverksamhet uppgick till -2 814 kSEK (-1 642). Kassaflöde för motsvarande period uppgick till -5 109 kSEK (1 567). Lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget på 2 314 kSEK (3 602) och amortering av Almilån på 500 kSEK har minskat kassaflödet i fjärde kvartalet.

Rörelsens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 1 januari - 31 december uppgick till - 9 364 kSEK (- 2 001). Periodens finansieringsverksamhet uppgick till 35 666 kSEK (- 158). Kassaflöde för motsvarande period uppgick till 26 302 kSEK (- 2 159). Nyemissioner under tolv månadersperioden har gett ett ökat positivt

kassaflöde på 44 082 kSEK. Lämnat aktieägartillskott till dotterbolaget på 7 916 kSEK (3 602) och amortering av Almilån på 500 kSEK har minskat kassaflödet under räkenskapsåret.

Bolagets likvida medel per den 31 december 2021 uppgick till 28 209 kSEK (1 907).

Det egna kapitalet per 31 december 2021 uppgick till 30 295 kSEK (3 420), vilket motsvarar en soliditet om 95% (64). Nyemission som registrerades under våren före noteringen tillförde bolaget 14 085 kSEK efter nyemissionskostnader som uppgick till 915 kSEK. Nyemissionen i samband med noteringen tillförde bolaget 31 459 kSEK efter nyemissionskostnader som uppgick till 3 541 kSEK.

### Finansiering, likviditet och fortsatt drift

Bolagets fortsatta verksamhet med planerade kliniska studier inom fas 2b kommer att innebära att bolaget har behov av ytterligare finansiering under de kommande tolv månaderna. Det utställda teckningsoptionerna kommer att kunna ge finansiering med maximalt 38,9 MSEK i juni 2022, men i det fall som TO1 inte löses ut i tillräcklig omfattning, kommer bolaget att behöva anskaffa annan finansiering för att uppnå sina planerade mål. Bolaget har tillräcklig finansiering för de kommande tolv månaderna för att finansiera sina befintliga åtaganden. Bolagets likviditetsutveckling kan bli en väsentlig osäkerhetsfaktor för möjliggörande av utförandet av den planerade kliniska fas 2b studien och därmed för bolagets fortsatta drift. Styrelsen är uppmärksam på detta och kommer att säkra tillförsel av kapital till bolaget på annan vis om inte bolaget tillförs tillräckligt kapital som planerad genom TO1.

### Medarbetare per 31 december 2021

Bolagets medeltal heltidsanställda under helåret 2021 var 3 (0). Bolaget bedriver stor del av forskningen genom inhyrda konsulter som uppgick till 7 personer på heltid per 31 december 2021 och för helåret 2021 har antalet heltidshyrd konsulter uppgått till 3 (0).

### Dotterbolaget

I dotterbolaget sker främst forskning och utveckling som finansieras av moderbolaget. Aktieägartillskott från moderbolaget har lämnats på totalt 7 916 kSEK (3 602) per 31 december 2021, vilket motsvarar de kostnader som dotterbolaget haft under helåret 2021.



## NYCKELTAL

	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning (kSEK)	719	0	719	0
Summa rörelsens kostnader (kSEK)	-3 799	-1 621	-9 979	-3 380
Rörelseresultat (kSEK)	-3 080	-1 621	-9 260	-3 380
Kassaflöde från den löpande verksamheten (kSEK)	-2 295	3 209	-9 364	-2 001
Resultat per aktie (SEK)	-0,34	-0,52	-1,32	-0,70
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)**)	-0,34	-0,52	-1,32	-0,70
Genomsnittligt antal aktier*)	16 100 338	10 068 580	13 084 459	9 996 290
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	16 100 338	10 068 580	13 084 459	9 996 290
Utestående aktier vid periodens slut	16 100 338	10 068 580	16 100 338	10 068 580
Utestående teckningsoptioner vid periodens slut**)	3 888 888	0	3 888 888	0
Genomsnittligt antal anställda	5	0	3	0
			<b>2021-12-31</b>	<b>2020-12-31</b>
Likvida medel (kSEK)			28 209	1 907
Eget kapital (kSEK)			30 295	3 420
Balansomslutning (kSEK)			31 811	5 367
Soliditet (%)***)			95%	64%
Kassalikviditet (%)***)			1880%	104%
Eget kapital per aktie (SEK)***)			1,88	0,34

\*) Hänsyn tagen till aktiesplit 1:10 som beslutades vid årsstämman den 27 april 2021.

\*\*) Teckningsoptioner ingår inte i Resultat per aktie efter utspädning, då bolaget visar på negativa resultat.

\*\*\*) Alternativa resultatmätt



## Definitioner

- Rörelseresultat: Resultat före finansiella poster och skatt
- Resultat per aktie före utspädning: Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier i perioden
- Resultat per aktie efter utspädning: Periodens resultat dividerat med det genomsnittliga antalet utestående aktier i perioden samt utestående potentiella stamaktier

## Definitioner och relevans av alternativa resultatmått

PILA PHARMA presenterar vissa finansiella mått i delårsrapporten som inte är definierade eller anges i tillämpliga regler för finansiell rapportering, så kallade alternativa resultatmått. Dessa har noterats med "\*\*\*\*" i tabellen ovan. PILA PHARMA anser att dessa mått ger värdefull kompletterande information för investerare och företagsledning eftersom de möjliggör en bedömning av relevanta trender i företagets resultat. Dessa finansiella mått bör inte betraktas som substitut för mått som anges i enlighet med tillämpliga regler för finansiell rapportering. Eftersom inte alla företag beräknar finansiella mått på samma sätt, är de inte alltid jämförbara med mått som används av andra företag. Definitioner och relevans av nyckeltal som inte beräknats i enlighet med tillämpliga regler för finansiell rapportering anges i tabellen nedan.

- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital. Soliditeten visar hur stor andel av balansomslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på lång sikt, då bolaget är beroende av tillskjutande av kapital för genomförande av sitt forsknings- och utvecklingsarbete.
- Kassalikviditet: Omsättningstillgångar dividerat med kortfristiga skulder. Kassalikviditeten har inkluderats för att visa bolagets kortsiktiga betalningsförmåga.
- Eget kapital per aktie: Totalt eget kapital dividerat med antalet aktier vid periodens slut. Eget kapital per aktie har inkluderats för att ge investerare information om det bokförda egna kapitalet som representeras av en aktie.

Härledning av alternativa resultatmått	2021-12-31	2020-12-31
Omsättningstillgångar, kSEK	28 498	2 034
Kortfristiga skulder, kSEK	1 516	1 947
<b>Kassalikviditet, %</b>	<b>1880%</b>	<b>104%</b>
Eget kapital, kSEK	30 295	3 420
Summa Eget kapital och skulder, kSEK	31 811	5 367
<b>Soliditet, %</b>	<b>95%</b>	<b>64%</b>
Eget kapital, kSEK	30 295	3 420
Utestående aktier vid periodens utgång	16 100 338	10 068 580
<b>Eget kapital per aktie, SEK</b>	<b>1,88</b>	<b>0,34</b>

## Principer för bokslutskommunikéns upprättande

Denna bokslutskommuniké har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringslagens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Det har inte skett några förändringar i Bolagets redovisningsprinciper från den senaste årsredovisningen där en komplett beskrivning av tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper finns återgivna.

Moderbolaget har inget krav på att avge koncernredovisning, varför rapporten enbart avser moderbolaget PILA PHARMA AB.

## Uppskattningar och bedömningar

För att kunna upprätta de finansiella rapporterna, gör styrelsen och bolagsledningen bedömningar och antaganden som påverkar bolagets resultat och ställning samt av lämnad information i övrigt.

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historiska erfarenheter och andra faktorer, inklusive förväntningar om framtida händelser som förväntas rimliga under rådande förhållanden. Faktiskt utfall kan komma att skilja sig från gjorda bedömningar.

De områden där uppskattningar och antaganden skulle kunna innebära betydande risk för justeringar i redovisade värden för resultat och finansiell ställning under kommande rapportperioder, är främst bedömningar om marknadsförutsättningar och därmed värdet på bolagets anläggningstillgångar. Ytterst kan denna risk även påverka bolagets framtida fortlevnadsförmåga.





# RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

De risker och osäkerhetsfaktorer som PILA PHARMAs verksamhet exponeras för är sammanfattningsvis relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. För mer detaljerad redovisning av risker och osäkerhetsfaktorer hänvisas till Bolagets hemsida.

De mest väsentliga riskerna och osäkerhetsfaktorerna anges nedan.

## Framtida finansiering

Finansieringen av Bolagets fortsatta verksamhet, i synnerhet gällande utveckling av produktkandidaten genom kliniska studier, är beroende av möjligheten att genomföra nyemissioner av aktier.

## Beroende av leverantörer

PILA PHARMA är ett forsknings- och utvecklingsföretag med en begränsad organisation. Detta medför att Bolaget i stor utsträckning är beroende av samarbeten med olika leverantörer.

## Resultat från kliniska studier

Resultat från tidigare genomförda prekliniska och kliniska studier innebär inte att framtida, mer omfattande studier, genererar samma eller liknande resultat.

## Patent och immaterialrättsliga frågor

PILA PHARMAs immateriella rättigheter skyddas främst genom patent och patentsökningar. Det finns en risk att Bolaget inte skulle beviljas nya patent och/eller angrips av tredje part, vilket kan resultera i att patent ogiltigförklaras av patentverk eller av domstol.

## Organisatoriska risker

PILA PHARMA har en relativt liten organisation, med flera nyckelpersoner och medarbetare som har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde, vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner.

## Risk för att kommersialisering uteblir på grund av bristande intresse från samarbetspartners och/eller licenstagare

Bolagets framtida tillväxt är beroende av att produktkandidaten klarar samtliga kliniska studier, och vid ett visst skede, licensieras ut till samarbetspartners.

## Konkurrens

PILA PHARMA är ett forsknings- och utvecklingsbolag med begränsad organisation och begränsade resurser..

## Produktansvar och försäkring

PILA PHARMA kan komma att hållas ansvarigt för biverkningar, sjukdomar, dödsfall eller andra skador på patienter och friska studiedeltagare i samband med kliniska studier av XEN-D0501.



## RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(kSEK)	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Nettoomsättning	719	0	719	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Handelsvaror	-11	0	-38	-492
Övriga externa kostnader	-1 077	-642	-5 070	-1 507
Personalkostnader	-2 700	-974	-4 840	-1 339
Av- och nedskrivningar av materiella				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-5	-5	-20	-20
Övriga rörelsekostnader	-6	0	-11	-22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 080</b>	<b>-1 621</b>	<b>-9 260</b>	<b>-3 380</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar och kortfristiga placeringar	-2 314	-3 602	-7 916	-3 602
Räntekostnader och liknande kostnader	-28	0	-31	0
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-5 422</b>	<b>-5 223</b>	<b>-17 207</b>	<b>-6 982</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-5 422</b>	<b>-5 223</b>	<b>-17 207</b>	<b>-6 982</b>



## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(kSEK)	2021-12-31	2020-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	3 232	3 232
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>3 232</b>	<b>3 232</b>
Materiella anläggningstillgångar	16	36
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>16</b>	<b>36</b>
Andelar i koncernföretag	65	65
Fordringar hos koncernföretag	0	0
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>65</b>	<b>65</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>3 313</b>	<b>3 333</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
Övriga fordringar	149	49
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	140	78
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>289</b>	<b>127</b>
<b>Kassa och bank</b>	<b>28 209</b>	<b>1 907</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>28 498</b>	<b>2 034</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>31 811</b>	<b>5 367</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	688	101
Ej registrerat aktiekapital	0	2
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>688</b>	<b>103</b>
Överkursfond	75 144	31 647
Balanserat resultat	-28 330	-21 348
Periodens resultat	-17 207	-6 982
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>29 607</b>	<b>3 317</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>30 295</b>	<b>3 420</b>
<b>KORTFRISTIGA SKULDER</b>		
Övriga skulder till kreditinstitut	0	500
Leverantörsskulder	353	215
Övriga skulder	309	181
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	854	1 051
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 516</b>	<b>1 947</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>31 811</b>	<b>5 367</b>



## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(kSEK)	2021-10-01 - 2021-12-31	2020-10-01 - 2020-12-31	2021-01-01 - 2021-12-31	2020-01-01 - 2020-12-31
	3 mån	3 mån	12 mån	12 mån
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>				
Resultat efter finansiella poster	-5 422	-5 223	-17 207	-6 982
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:	2 319	3 607	7 936	3 622
Betald skatt	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-3 103</b>	<b>-1 616</b>	<b>-9 271</b>	<b>-3 360</b>
<b>KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL</b>				
Minskning (+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	528	3 667	-162	397
Minskning (-)/ökning (+) av leverantörsskulder	-399	178	138	124
Minskning (-)/ökning (+) av övriga kortfristiga skulder	679	980	-69	838
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-2 295</b>	<b>3 209</b>	<b>-9 364</b>	<b>-2 001</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Investering i inventarier	0	0	0	0
Inköp av patent	0	0	0	0
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>				
Nyemission	0	1 460	44 082	2 944
Upptagna/reglerade lån	-500	500	-500	500
Lämnade aktieägartillskott till koncernföretag	-2 314	-3 602	-7 916	-3 602
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-2 814</b>	<b>-1 642</b>	<b>35 666</b>	<b>-158</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-5 109</b>	<b>1 567</b>	<b>26 302</b>	<b>-2 159</b>
Likvida medel vid periodens början	33 318	340	1 907	4 066
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>28 209</b>	<b>1 907</b>	<b>28 209</b>	<b>1 907</b>

## FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Ej registerat aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst eller förlust	Periodens resultat	Summa eget kapital
<b>Ingående balans per 1 januari 2021</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>31 648</b>	<b>-21 348</b>	<b>-6 982</b>	<b>3 420</b>
Disposition av föregående års resultat				-6 982	6 982	0
Periodens resultat					-17 207	-17 207
<b>Transaktioner med ägare:</b>						
Registrerad nyemission	22	-2	13 518			13 538
Nyemissionskostnader			-915			-915
Registrerad fondemission	400		-400			0
Registrerad nyemission	166		34 834			35 000
Nyemissionskostnader			-3 541			-3 541
Teckningsoptioner		0				0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>588</b>	<b>-2</b>	<b>43 496</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>44 082</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2021</b>	<b>688</b>	<b>0</b>	<b>75 144</b>	<b>-28 330</b>	<b>-17 207</b>	<b>30 295</b>
<b>(kSEK)</b>	<b>Aktiekapital</b>	<b>Ej registerat aktiekapital</b>	<b>Överkursfond</b>	<b>Balanserad vinst eller förlust</b>	<b>Periodens resultat</b>	<b>Summa eget kapital</b>
<b>Ingående balans per 1 januari 2020</b>	<b>94</b>	<b>5</b>	<b>28 707</b>	<b>-12 679</b>	<b>-8 669</b>	<b>7 458</b>
Disposition av föregående års resultat				-8 669	8 669	0
Periodens resultat					-6 982	-6 982
<b>Transaktioner med ägare:</b>						
Nyemission	6	-5	1 456			1 457
Pågående nyemission		2	1 485			1 487
Pågående nyemission		0	0			0
Teckningsoptioner		0				0
<b>Summa transaktioner med aktieägare</b>	<b>6</b>	<b>-3</b>	<b>2 941</b>			<b>2 944</b>
<b>Utgående balans per 31 december 2020</b>	<b>100</b>	<b>2</b>	<b>31 648</b>	<b>-21 348</b>	<b>-6 982</b>	<b>3 420</b>

## BOLAGSINFORMATION

### PILA PHARMA AB – MODERBOLAG

Firmanamn	PILA PHARMA AB
Handelsbeteckning	"PILA". Aktier är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm
ISIN-koder	Aktiernas ISIN-kod är SE0015988274
Säte och hemvist	Malmö Stad, Skåne län, Sverige
Organisationsnummer	556966-4831
Datum för bolagsbildning	2014-03-26
Datum när bolaget startade sin verksamhet	2014-03-26
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Västergatan 1, 211 21 Malmö
Telefon	073-903 69 69
Hemsida	<a href="http://www.pilapharma.com">www.pilapharma.com</a>
Revisor	Deloitte AB (Hjälmmaregatan 3, 201 23 Malmö) huvudansvarig revisor Maria Ekelund
LEI-kod	6488Z7WG18QOZNOV0262

### PILA PHARMA DANMARK ApS – DOTTERBOLAG

Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
Organisationsnummer	CVR-nr: 39023636
Ägarandel	100%







För ytterligare information, kontakta

PILA PHARMA AB  
Västergatan 1  
211 21 Malmö  
Sverige

SMS: +46 (0)73 903 6969  
M: info@pilapharma.com

[www.pilapharma.com](http://www.pilapharma.com)