



## Årsredovisning 2023



## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Om Toleranzia AB (publ) .....	2
Om myastenia gravis.....	2
Om ANCA-vaskulit.....	2
Sammanfattning av utvalda finansiella data .....	2
Vd har ordet .....	3
Förvaltningsberättelse.....	4
Information om verksamheten .....	4
Bolagsstruktur och aktieinnehav.....	4
Väsentliga händelser under räkenskapsåret.....	4
Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång .....	4
Omsättning och resultat.....	4
Finansiell ställning, investeringar och likviditet.....	5
Flerårsöversikt.....	5
Personal.....	5
Miljöpåverkan .....	5
Framtida utveckling samt risker och osäkerhetsfaktorer.....	6
Framtida utveckling.....	6
Patent och övrigt skydd.....	7
Finansiell risk.....	7
Verksamhetsrisker .....	7
Medarbetare.....	7
Pågående oroligheter i världen .....	7
Aktien .....	7
största ägarna av kapital och röster per 2023-12-31.....	8
Utdelning.....	8
Eget kapital .....	8
Årsstämma .....	9
Finansiell kalender.....	9
Förslag till behandling av företagets vinst eller förlust.....	9
Resultaträkning .....	10
Balansräkning.....	11
Kassaflödesanalys.....	12
Noter till kassaflödesanalysen.....	12
Noter .....	13
Underskrifter.....	18

## **OM TOLERANZIA AB (PUBL)**

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

## **OM MYASTENIA GRAVIS**

Vid myastenia gravis går immunförsvaret till attack mot acetylkolinreceptorerna i kroppens muskler. Dessa receptorer är proteiner som utgör relästationer för nervsignaler till musklerna. När de angrips störs överföringen av elektriska impulser, vilket leder till allvarlig muskelsvaghet. Patienternas symptom börjar ofta smygande, men med tiden uppkommer en rad problem som inverkar kraftigt på deras dagliga liv. Man kan få svårt att tugga och svälja samt besvär med andningen som gör alla typer av fysisk aktivitet alltmer ansträngande. Nedsatt förmåga att kontrollera muskulatur som reglerar tarmtömning och urinavgång upplevs som ett stort socialt handikapp och vid svåra andningsproblem kan tillståndet bli livshotande. I EU och USA lever idag cirka 200 000 människor med sjukdomen, som främst drabbar kvinnor och oftast debuterar redan vid 20–40 års ålder. Den behandling som står till buds har begränsad effekt och är förknippad med biverkningar som påverkar patienternas livskvalitet negativt.

## **OM ANCA-VASKULIT**

ANCA-vaskulit är en sällsynt sjukdom som uppkommer när kroppens immunförsvaret felaktigt angriper ett protein i vita blodkroppar. Detta leder till att de vita blodkropparna aktiveras, vilket orsakar omfattande inflammation i blodkärlen. Detta kan i sin tur ge upphov till allvarliga skador på njurar, lungor och andra livsnödvändiga organ. Symtomen varierar beroende på vilka organ som skadas mest. Patienterna kan bland annat drabbas av svår njursvikt och andningsproblem. I Europa och USA lever idag cirka 115 000 människor med sjukdomen, som, liksom myastenia gravis, saknar effektiv och säker behandling.

## **SAMMANFATTNING AV UTVALDA FINANSIELLA DATA**

- Rörelsens kostnader uppgick till 59 158 (44 007) KSEK
- Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -7 891 (-8 639) KSEK
- Årets resultat uppgick till -7 459 (-8 456) KSEK
- Styrelsens kommer inte föreslå någon utdelning.

## VD HAR ORDET

### Ett år med viktiga milstolpar uppnådda inför kliniska studier



2023 har varit ett nyckelår för Bolaget då vi tagit stora steg fram emot ett nytt läkemedel för patienter med en svår autoimmun sjukdom där ett stort medicinskt behov föreligger. Flera kritiska milstolpar har uppnåtts i vårt huvudprogram TOL2 – ett nytt läkemedel för behandling av nerv-muskelsjukdomen myastenia gravis.

#### Färdigställd produktion och optimerad formulering

Under året har vi färdigställt den storskaliga produktionen av läkemedels-substansen TOL2 med GMP-kvalitet för den kommande kliniska studien. För att optimera stabiliteten och hanterbarheten har vi utvecklat en ny frystorkad formulering vilken beräknas ge den färdiga läkemedelsprodukten en hållbarhet på minst två år. Med dessa två framgångsrikt erövrade milstolpar kunde vi, i slutet av året, inleda formuleringen av GMP-materialet med målet att ta fram omkring 3000 färdiga läkemedelsförpackningar vilka kommer att distribueras till de kliniska centra som deltar i den kliniska studien.

#### Framgångsrikt tox-program

En helt avgörande milstolpe för TOL2 projektet var den GLP-toxikologiska studien som vi genomförde under hösten. I studien visade vi att läkemedelskandidaten tolereras väl och är säker att använda för klinisk utvärdering i människa. Med det positiva resultatet från det toxikologiska programmet pågår arbetet med att ta fram och lämna in en ansökan om tillstånd för klinisk prövning hos den europeiska läkemedelsmyndigheten EMA för fullt. Efter godkännande av ansökan kan den kliniska fas I/IIa-studien i myastenia gravis inledas. En stor fördel med att genomföra den första kliniska studien direkt i patienter i stället för i friska frivilliga är att det, förutom att fastställa läkemedelskandidatens säkerhet och tolererbarhet, också ger oss möjlighet att utvärdera dess terapeutiska effekt.

#### Brett regulatoriskt stöd för planerad fas I/IIa klinisk studie

En detaljerad klinisk plan har under året tagits fram i samarbete med internationellt ledande klinisk expertis. Bland annat professor James Howard från University of North Carolina, en framstående klinisk specialist inom myastenia gravis som sedan 2021 ingår i Bolagets vetenskapliga råd, har lämnat avgörande bidrag till planen. I vetenskapliga rådgivningsmöten som genomfördes i slutet av 2023 med det danska läkemedelsverket, DKMA, och kort därefter i början av 2024 med det tyska läkemedelsverket, Paul Ehrlich Institut (PEI), erhöll vi ett brett stöd för de uppsatta kvalitetskraven på läkemedels-substansen TOL2, utformningen av den nyligen framgångsrikt genomförda toxikologiska studien, samt Bolagets planer för den inledande kliniska fas I/IIa-studien. Detta stöd är mycket viktigt för oss då studien till del kommer att genomföras i dessa länder. Danmark och Tyskland tillsammans med Sverige, som är deltagande länder, har många bra kliniker med ett stort patientunderlag och gott renommé inom myastenia gravis.

#### Forskningsmedel stärker TOL3

Utöver de stora framgångarna i vårt huvudprojekt har vi dessutom fått ett viktigt forskningsstöd från Vinnova för den fortsatta utvecklingen av TOL3 där vi tar sikte på behandling av den autoimmuna sjukdomen ANCA vaskulit. Bidraget till projektet som är ett samarbete mellan flera aktörer uppgår till 2,9 Mkr, varav 1,7 Mkr tillfaller Toleranzia.

Sammantaget kan vi lägga ett produktivt och framgångsrikt 2023 bakom oss och vårt fokus under 2024 är att ta TOL2 in i kliniska studier i patienter med myastenia gravis. Vår förhoppning är att TOL2 kommer att innebära ett paradigmskifte i behandlingen av myastenia gravis och erbjuda patienter en specifik och effektiv sjukdomsmodifierande behandling och inte bara symtomlindring som nuvarande behandlingar ger.

*Charlotte Fribert*  
Verkställande direktör

## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för Toleranzia AB (publ), 556877-2866, får härmed avge sin årsredovisning för 2023.

### Information om verksamheten

Bolaget bedriver avancerad läkemedelsutveckling och syftar till att, tillsammans med globala läkemedelspartner, utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av autoimmuna sjukdomar.

Företagets säte är Göteborgs kommun, Västra Götalands län.

### Bolagsstruktur och aktieinnehav

Toleranzia har inte några dotterbolag. Flerie Invest AB äger mer än 50% av aktierna vilket därmed innebär att Toleranzia är dotterbolag till Flerie Invest AB. Bolaget äger inga egna aktier.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

#### Första kvartalet

- En patentansökan inlämnades med syfte att skydda kombinationsbehandling med Bolagets tolerogener.
- GLP-tillverkning av en teknisk sats av TOL2 genomfördes för den kommande GLP-toxikologiska studien.
- Ett finansiellt bidrag om cirka 1,7 MSEK beviljades av Sveriges innovationsmyndighet Vinnova inom utlysningen "Swelife och Medtech4Health - Samverkansprojekt för bättre hälsa".

#### Andra kvartalet

- Förberedande arbete genomfördes inför den kommande GMP-tillverkningen och den GLP-toxikologiska studien av TOL2.

#### Tredje kvartalet

- GMP-tillverkning av TOL2 genomfördes för den kommande kliniska fas I/IIa-studien.
- En frystorkningsformulering av TOL2 utvecklades.
- Den regulatoriska GLP-toxikologiska studien av TOL2 inleddes.
- En företrädesemission av units bestående av aktier och teckningsoptioner av serie TO4 genomfördes, vilken tillförde Bolaget cirka 43,4 MSEK före emissionskostnader.

#### Fjärde kvartalet

- Ett vetenskapligt rådgivningsmöte med det danska läkemedelsverket (DKMA) genomfördes.
- Slutlig formulering och förpackning av TOL2 inleddes.
- Thomas Pålsson utsågs till ny CFO.

### Väsentliga händelser efter räkenskapsårets utgång

- Ett vetenskapligt rådgivningsmöte med det tyska läkemedelsverket Paul Ehrlich Institut (PEI) genomfördes.
- Den pivotala GLP-toxikologiska studien av TOL2 avslutades framgångsrikt och gav fullt stöd för inlämnandet av en ansökan om klinisk prövning i patienter med myastenia gravis.
- Ett låneavtal om 20 MSEK tecknades med Bolagets huvudägare Flerie Invest AB.

### Omsättning och resultat

Bolaget är ett forsknings- och utvecklingsbolag och har under 2023 inte haft någon nettoomsättning.

Övriga rörelseintäkter om 489 (111) KSEK bestod under perioden till största delen av valutavinster, 343 KSEK, samt bidrag från Vinnova, 142 KSEK.

Bolagets rörelsekostnader uppgick till 59 158 (44 007) KSEK för perioden, varav 5 589 (5 034) KSEK avser kostnader för personal.

Rörelseresultatet (EBIT) för perioden uppgick till -7 891 (-8 639) KSEK och årets resultat uppgick till -7459 (-8 456) KSEK.

### **Finansiell ställning, investeringar och likviditet**

Likvida medel uppgick per den 31 december 2023 till 18 304 (33 937) KSEK och räntebärande lån till 850 (850) KSEK.

Bolaget har ett kontinuerligt fokus på kassaflöde. Styrelsen och ledningen arbetar fortlöpande för att borga för en långsiktig och hållbar finansiering av pågående och planerade utvecklingsprojekt och bedömer att det finns ett flertal möjliga alternativ för att trygga finansiering.

Bolaget genomförde under hösten 2023 en nyemission innebärande att Bolaget tillfördes kapital och likvida medel om cirka 43,4 MSEK, före emissionskostnader. Tillsammans med aktierna emitterades samtidigt teckningsoptioner (TO4) med inlösen under perioden 7 – 21 oktober 2024. Vid full teckning kommer Bolaget tillföras ytterligare 43,4 MSEK.

Bolaget tecknade nyligen ett låneavtal om 20 MSEK med Bolagets huvudägare Flerie Invest AB. Lånelöftet som träder i kraft 1 maj 2024 och har en löptid om 12 månader bedöms säkerställa att Bolaget kommer att vara tillfredsställande finansierat minst tolv månader efter balansdagen.

Kassaflödet från den löpande verksamheten 2023 uppgick till -6 323 (-7 199) KSEK. Under 2023 har Bolaget investerat 50 778 (35 095) KSEK i immateriella anläggningstillgångar (TOL2).

Soliditeten uppgick vid periodens utgång till 96% (95%).

### **Flerårsöversikt**

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>	<i>2021-12-31</i>	<i>2020-12-31</i>	<i>2019-12-31</i>
Resultat efter finansiella poster	- 7 459	- 8 456	- 6 249	- 4 894	- 7 560
Balansomslutning	160 427	125 632	132 230	72 576	38 652
Soliditet %	96	95	97	94	91

### **Personal**

Toleranzia är ett utvecklingsbolag där engagerade medarbetare med gedigen erfarenhet och spetskompetens är en förutsättning för kommersiell framgång och för att nå Bolagets vision. Bolaget hade 12 heltidsekvivalenta anställda eller kontrakterade konsulter per den 31 december 2023.

Medelantalet anställda under 2023 uppgick till 7 (7).

### **Miljöpåverkan**

Bolaget bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken.

## FRAMTIDA UTVECKLING SAMT RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

### Framtida utveckling

Bolagets verksamhetsfokus är på utvecklingen av läkemedel för långtidsverkande eller botande behandling av autoimmuna orphan-sjukdomar. Under 2024 och 2025 ligger ett stort fokus på TOL2 som är under utveckling mot nerv-muskelsjukdomen myastenia gravis. Parallellt med detta utvecklar Bolaget ytterligare en läkemedelskandidat, TOL3 mot blodkärls-sjukdomen ANCA vaskulit.

Toleranzia har nyligen inlett ett samarbete med kontraktstillverkaren Curia (Scotland) Limited ("Curia") för den slutliga framställningen och paketeringen av läkemedelsprodukten TOL2. Syftet är att producera tillräckliga kvantiteter av hög kvalitet passande för de kommande kliniska studierna i patienter med myastenia gravis. Enligt avtalet kommer Curia att producera cirka 3000 färdiga läkemedelsförpackningar med steril, frystorkad TOL2 av GMP-kvalitet. Framställningen baseras på den process för tillverkning av frystorkad TOL2 med utmärkt stabilitet, lagringsförmåga och hanteringsegenskaper, som Toleranzia utvecklade under 2023. De färdiga läkemedelsförpackningarna kommer sedan att distribueras till de kliniska centra som deltar i Toleranzias kommande kliniska studier.

Den planerade kliniska studien, som är den första som genomförs på människor, är en dubbelblind multicenterstudie i fas I/IIa. Syftet är att utvärdera säkerheten, tolererbarheten och immunsvaret vid administrering av stigande doser av TOL2 hos patienter med myasthenia gravis. I enlighet med råd från regulatoriska myndigheter planeras 24 deltagare att rekryteras till studien. Toleranzia har haft vetenskapliga rådgivningsmöten med det svenska läkemedelsverket, det danska läkemedelsverket (DKMA) och det tyska läkemedelsverket Paul Ehrlich Institut (PEI). Samtliga myndigheter har gett brett stöd för de uppsatta kvalitetskraven på läkemedelssubstansen TOL2, utformningen av den nyligen genomförda toxikologiska studien och planeringen av den kliniska studien.

Innan en klinisk prövning kan påbörjas måste godkännande inhämtas från en behörig myndighet. Arbetet med att sammanställa en ansökan för den kliniska prövningen pågår för närvarande och inlämning väntas ske under sommaren. Ansökningen inkluderar ett detaljerat kliniskt prövningsprotokoll som beskriver målen, designen, metodiken, statistiken och organisationen av den planerade prövningen. Underlagen för ansökan har utarbetats i samarbete med Toleranzias kliniska rådgivningsgrupp, som bland annat inkluderar professor James Howard, en amerikansk världsledande kliniker inom myastenia gravis. Dessutom har Toleranzia anlitat en regulatorisk rådgivare för att säkerställa efterlevnad av alla regulatoriska och etiska krav, samt en expertkonsult för att identifiera lämpliga kliniska prövningsenheter. Upphandlingen av en klinisk kontraktsforskningsorganisation, som kommer att ansvara för delar av genomförandet av den kliniska prövningen, befinner sig i slutskedet och kontraktering förväntas ske inom kort.

Toleranzias affärsmodell innefattar etablering av partnerskap med globala läkemedelspartners för fortsatt klinisk utveckling och kommersialisering av Bolagets egenutvecklade läkemedelskandidater. Genom kontinuerlig omvärldsanalys och deltagande på de viktigaste vetenskapliga konferenserna fortsätter Bolaget att presentera sin teknologi för tänkbara samarbetspartners och säkerställa att verksamheten ligger i absolut framkant avseende behandling av autoimmuna sjukdomar. Bolaget har etablerat dialog med ett flertal potentiella partners och fortsätter att driva affärsutvecklingsverksamheten mot etablering av starka strategiska partnerskap.

Bolaget lämnar inga finansiella prognoser.

## Patent och övrigt skydd

Toleranzia har kommersiellt skydd i form av sÄrläkemedelsstatus (orphan designation status) för Bolagets läkemedelskandidat TOL2 från såväl EMA i Europa som FDA i USA, vilket stärker Toleranzias skydd på båda marknaderna genom marknadsexklusivitet. Vid kommersialisering erhåller sÄrläkemedelsklassade läkemedel marknadsexklusivitet i 10 år på den europeiska marknaden respektive 7 år på den amerikanska marknaden.

Bolaget har två pågående patentansökningar – en med syfte att skydda tillverkningsprocessen för TOL2 och en med syfte att skydda behandling av autoimmuna sjukdomar med tolerogener i kombination med andra immunmodulerande medel, vilket stärker Bolagets tolerogen plattform.

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

## Finansiell risk

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

## Verksamhetsrisker

Toleranzia arbetar löpande med att identifiera och hantera verksamhetsrelaterade risker. Det finns risker i alla faser, både i preklinisk, klinisk och registrerings-fas, vilka kan innebära att Bolagets produkter inte resulterar i kommersiella behandlingsformer vilket medför en risk att intäkter helt eller delvis uteblir. Bolagets riskfaktorer beskrivs utan anspråk på att vara heltäckande i Bolagets prospekt som utgavs i samband med företrädesemissionen under 2023 och som finns att läsa på Bolagets hemsida.

## Medarbetare

Toleranzias nyckelpersoner, framför allt personer i ledning och styrelse, har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Således är Bolagets framtida tillväxt och framgång i hög grad beroende av företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners erfarenhet, kunskap och engagemang. En förlust av en eller flera nyckelpersoner eller svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

## Pågående oroligheter i världen

Det finns en generell osäkerhet på marknaden förorsakad av pågående oroligheter i världen. Osäkerheten har tills nu inte påverkat företagets verksamhet och bedöms inte påverka verksamheten kommande månader.

## AKTIEN

Toleranzias aktier handlas på Nasdaq First North i Stockholm med kortnamn TOL. Aktien har ISIN-kod SE0007438577 och antalet aktier uppgick per den 31 december 2023 till 197 070 875 stycken. Aktiekapitalet uppgick per den 31 december 2023 till 24 633 859 kronor.

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

Mangold Fondkommission AB är Bolagets Certified Adviser och nås på: [ca@mangold.se](mailto:ca@mangold.se).



## STÖRSTA ÄGARNA AV KAPITAL OCH RÖSTER PER 2023-12-31

Flerie Invest AB	57,1%
Försäkringsbolaget Avanza Pension	3,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	3%
Navcap AB	1,2%
S&B Christensen AB	1,1%

## UTDELNING

Styrelsen och den verkställande direktören föreslår att ingen aktieutdelning lämnas för räkenskapsåret 2023.

## EGET KAPITAL

<i>Belopp i KSEK</i>	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat
<b>Vid periodens början</b>	<b>13 789</b>	<b>88 042</b>	<b>153 770</b>	<b>-127 636</b>	<b>-8 456</b>
Nyemission	10 844	-	32 533	-	-
Emissionskostnader	-	-	1 910	-	-
Omföring föregående års resultat	-	-	-	8 456	8 456
Omföring inom eget kapital	-	50 778	-	50 778	-
Periodens resultat	-	-	-	-	7 459
<b>Vid periodens slut</b>	<b>24 634</b>	<b>138 819</b>	<b>184 394</b>	<b>-186 870</b>	<b>-7 459</b>

Utöver aktiekapitalet finns 86 755 644 teckningsoptioner utgivna som kan omvandlade till lika många aktier, 0,50 kronor per aktie, med teckning och inlösen under perioden 7 - 21 oktober 2024.

## ÅRSSTÄMMA

Årsstämma i Bolaget kommer att hållas den 19 juni 2024. Tid och plats för årsstämman kommer att framgå av kallelsen som kommer att ske via Post & Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida.

Styrelsen föreslår ingen aktieutdelning för året.

## FINANSIELL KALENDER

Finansiell kalender uppdateras löpande och finns tillgänglig på Bolagets hemsida [www.toleranzia.se](http://www.toleranzia.se).

## FÖRSLAG TILL BEHANDLING AV FÖRETAGETS VINST ELLER FÖRLUST

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ansamlad förlust, kronor 9 935 090, behandlas enligt följande:

### Till årsstämmans förfogande står:

Överkursfond	184 393 697
Balanserat resultat	-186 870 214
Årets resultat	-7 458 573
<b>Kronor</b>	<b>-9 935 090</b>
<hr/>	
Styrelsen föreslår att i ny räkning överförs	-9 935 090
<b>Kronor</b>	<b>-9 935 090</b>

Beträffande Bolagets resultat och ställning i övrigt hänvisas till efterföljande resultat- och balansräkningar med tillhörande noter.

## RESULTATRÄKNING

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
		<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Aktiverat arbete för egen räkning	7,8	50 778	35 257
Övriga rörelseintäkter	2	489	111
		<b>51 267</b>	<b>35 368</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>			
Övriga externa kostnader		- 52 733	- 38 435
Personalkostnader	3	- 5 589	- 5 034
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7,8,9	- 25	- 17
Övriga rörelsekostnader	4	- 810	- 521
<b>Rörelseresultat</b>		<b>- 7 891</b>	<b>-8 639</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>			
Ränteintäkter		528	202
Räntekostnader		- 95	- 20
<b>Resultat efter finansiella poster</b>		<b>- 7 459</b>	<b>-8 456</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>- 7 459</b>	<b>-8 456</b>
<i>Skatt på årets resultat</i>	6	-	-
<b>Årets resultat</b>		<b>- 7 459</b>	<b>-8 456</b>

## BALANSRÄKNING

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	7	140 644	89 866
Patent	8	68	68
		<b>140 712</b>	<b>89 934</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	9	66	91
		<b>66</b>	<b>91</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>140 778</b>	<b>90 025</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		5	70
Aktuell skattefordran		138	122
Övriga fordringar		863	1 126
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		339	352
		<b>1 345</b>	<b>1 670</b>
<i>Kassa och bank</i>		<b>18 304</b>	<b>33 937</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>19 649</b>	<b>35 607</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>160 427</b>	<b>125 632</b>
<i>Belopp i KSEK</i>	<i>Not</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital		24 634	13 789
Fond för utvecklingsutgifter		138 819	88 042
		<b>163 453</b>	<b>101 831</b>
<i>Ansamlad förlust</i>			
Överkursfond		184 394	153 770
Balanserad vinst eller förlust	-	186 870	- 127 636
Årets resultat	-	7 459	- 8 456
	-	<b>9 935</b>	<b>17 678</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>153 518</b>	<b>119 509</b>
<i>Långfristiga skulder</i>			
Övriga långfristiga skulder	10	850	850
		<b>850</b>	<b>850</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder		4 563	3 963
Övriga kortfristiga skulder		173	146
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	11	1 323	1 164
		<b>6 059</b>	<b>5 273</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>160 427</b>	<b>125 632</b>

## KASSAFLÖDESANALYS

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Resultat efter finansiella poster	- 7 459	- 8 456
<i>Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m m</i>		
Avskrivningar	25	17
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>- 7 433</b>	<b>- 8 440</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>		
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	325	- 619
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	785	1 859
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>- 6 323</b>	<b>- 7 199</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	- 50 778	- 35 095
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	46
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>- 50 778</b>	<b>- 35 142</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission, inlösen teckningsoptioner	-	-
Nyemission	43 378	-
Emissionskostnader	- 1 910	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>41 468</b>	<b>-</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>- 15 633</b>	<b>42 341</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>33 937</b>	<b>76 278</b>
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>18 304</b>	<b>33 937</b>

## Noter till kassaflödesanalysen

### *Not Betalda räntor och erhållen utdelning*

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Erhållen ränta	528	202
Erlagd ränta	95	20

### *Not Likvida medel*

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<i>Följande delkomponenter ingår i likvida medel:</i>		
Banktillgodohavande	18 304	33 937
	<b>18 304</b>	<b>33 937</b>

Preliminära F-skatter har under året betalats med 81,5 (f.å. 63,5) KSEK.

## NOTER

### Not 1 Redovisningsprinciper

Belopp i KSEK om inget annat anges

#### *Allmänna redovisningsprinciper*

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

Redovisningsprinciper är oförändrade från föregående år.

#### *Bolagets säte*

Toleranzia AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Göteborg. Huvudkontorets adress är Arvid Wallgrens backe 20, Göteborg, där också styrelsen har sitt säte.

#### *Värderingsprinciper m. m.*

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

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

##### *Utgifter för forskning och utveckling*

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

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

##### *Övriga immateriella anläggningstillgångar*

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

##### *Avskrivningar*

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

##### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar redovisas tills anskaffningsvärdet minskat med ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår förutom inköpspriset även utgifter som är direkt hänförliga till förvärvet. Materiella anläggningstillgångar redovisas som tillgång i balansräkningen när det på basis av tillgänglig information är sannolikt att den framtida ekonomiska nyttan som är

förknippad med innehavet tillfaller företaget och att anskaffningsvärdet för tillgången kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### ***Tillkommande utgifter***

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

### ***Avskrivningar***

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

<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
Aktiverade utvecklingskostnader	10

<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	<i>År</i>
Inventarier, verktyg och installationer	5

### ***Nedskrivningar – materiella och immateriella anläggningstillgångar***

På balansdagen görs bedömning om det finns någon indikation på att ett tillgångsvärde är lägre än dess redovisade värde. Om en sådan indikation finns, beräknas tillgångens återvinningsvärde.

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

### ***Fordringar***

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

### ***Intäkter***

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

### ***Utländsk valuta***

Monetära poster i utländsk valuta räknas om till balansdagens kurs. Icke-monetära poster räknas inte om utan redovisas till kursen vid anskaffningstillfället.

### ***Offentliga bidrag***

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

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

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

## Not 2 Övriga rörelseintäkter

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Kursvinster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	343	101
Erhållna bidrag	142	1
Övriga intäkter	4	9
<b>Summa</b>	<b>489</b>	<b>111</b>

## Not 3 Anställda och personalkostnader

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Medelantalet anställda kvinnor	3,0	3,0
Medelantalet anställda män	4,0	4,0
<b>Totalt</b>	<b>7,0</b>	<b>7,0</b>

## Not 4 Övriga rörelsekostnader

	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Kursförluster på fordringar/skulder av rörelsekaraktär	810	521
<b>Summa</b>	<b>810</b>	<b>521</b>

## Not 5 Operationell leasing

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Lokalhyra	894	734
<b>Summa</b>	<b>894</b>	<b>734</b>

Kommande års lokalhyreskostnader beräknas uppgå till ca 986 KSEK årligen.

## Not 6 Skatt på årets resultat

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-01-01</i>	<i>2022-01-01</i>
	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Periodens skattekostnad	-	-
<b>Summa</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Totalt utnyttjade skattemässiga underskottsavdrag uppgår på balansdagen till 77,5 MSEK.



## Not 7 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	92 455	57 360
-Årets aktiveringar	50 778	35 095
-Bidragsfinansierad aktivering	- 2 589	- 2 589
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>140 644</b>	<b>89 866</b>

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag som erhållits i samband med investeringen.

## Not 8 Patent

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	2 617	2 617
-Nyanskaffningar	-	-
-Bidragsfinansierade patentkostnader	- 24	- 24
<i>Akkumulerade nedskrivningar</i>	- 2 525	- 2 525
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>68</b>	<b>68</b>

Anskaffningsvärdet har reducerats med offentliga bidrag som erhållits i samband med investeringen.

## Not 9 Inventarier, verktyg och installationer

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
<i>Akkumulerade anskaffningsvärden</i>		
-Vid årets början	262	215
-Nyanskaffningar	-	46
<i>Akkumulerade avskrivningar</i>		
-Vid årets början	- 171	- 154
-Årets avskrivning	- 25	- 17
<b>Redovisat värde vid årets slut</b>	<b>66</b>	<b>91</b>

## Not 10 Övriga långfristiga skulder

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Västra Götalandsregionen/Tillväxtverket	850	850
<b>Summa</b>	<b>850</b>	<b>850</b>

Lånet från Västra Götalandsregionen är ett villkorslån utan amorteringsplan. Återbetalningsskyldighet av lånet genereras av intäkter kopplade till projekt som delfinansierats av lånet. Långgivaren kan även avskryva lånet om resultat för vilket finansiering söktes inte uppnåts.

## Not 11 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
-Personalrelaterade kostnader	1 108	975
-Övriga interimsskulder	215	190
<b>Summa</b>	<b>1 323</b>	<b>1 164</b>

## Not 12 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

<i>Belopp i KSEK</i>	<i>2023-12-31</i>	<i>2022-12-31</i>
Ställda panter och säkerheter, Företagsinteckning	250	250
Eventalförpliktelser	Inga	Inga

## Not 13 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut

- Ett vetenskapligt rådgivningsmöte med det tyska läkemedelsverket Paul Ehrlich Institut (PEI) genomfördes.
- Den pivotala GLP-toxikologiska studien av TOL2 avslutades framgångsrikt och gav fullt stöd för inlämnandet av en ansökan om klinisk prövning i patienter med myastenia gravis.
- Ett låneavtal om 20 MSEK tecknades med Bolagets huvudägare Flerie Invest AB.

## Not 14 Nyckeltalsdefinitioner

Balansomslutning: Totala tillgångar

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

## UNDERSKRIFTER

Göteborg den

Ann-Charlotte Rosendahl  
Styrelseordförande

Charlotte Fribert  
Verkställande direktör

Thomas Eldered  
Styrelseledamot

Maarten Kraan  
Styrelseledamot

Eva Lindgren  
Styrelseledamot

Jan Mattsson  
Styrelseledamot

Kristian Sandberg  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den  
Ernst & Young AB

Linda Sallander  
Auktoriserad revisor