

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

1 (23)

Styrelsen och verkställande direktören för Ilya Pharma AB avger följande årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2024.

Årsredovisningen är upprättad i svenska kronor, SEK. Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (kr). Uppgifter inom parentes avser föregående år.

## Förvaltningsberättelse

### Information om verksamheten

Med "Ilya Pharma" eller "Bolaget" avses Ilya Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559062-6015.

Bolagets **mål** är att leverera nya immunoterapier med lokal effekt till patienter med utgångspunkt i sin patenterade ILP-teknologiplattform och helägda läkemedelskandidater, just nu ILP100-Topikal och ILP100-Oral.

Flera **affärsmodeller** tillämpas parallellt. Utveckling av produkter till marknadsgodkännande och försäljning, kommersiella partnerskap under den kliniska utvecklingen för varje läkemedelskandidat samt vetenskapligt informerade samarbeten och ut-licensiering.

Företaget har sitt säte i Uppsala.

### Väsentliga händelser under räkenskapsåret

Bolaget uppnådde i stort sett de milstolpar som satts upp för perioden.

#### Ekonomi och affärsrelaterad verksamhet

- Bolaget har erhållit finansiering om 8 mSEK under andra halvan av 2024 genom ett konvertibelt låneinstrument som där konvertering kan begäras på både långivaren och låntagarens initiativ, återbetalas på låntagarens initiativ och ger rätt till 25-15% rabatt vid nästa emission eller liknande transaktion eller konverteras till 3 SEK per aktie per den 30e December 2025. Medlen syftar till drift och att klinisk utveckling av bolagets tillgång ILP100-Topikal.
- Aktieägare har vid tillfällen bidragit till bolagets likviditet genom kortfristiga aktieägarlån om totalt 2.6 mSEK med 2 mSEK utestående vid periodens slut.
- Bolaget har träffat överenskommelser med några underleverantörer om förlängd betalningstid under 2024 till 2025.
- Moderbolagets omsättning, rapporterat som övrig omsättning uppgår till cirka 1.1 mSEK (2 mSEK) och består av uthyrning av kontor och laboratorium, försäljning av produktspecifika reagenser till leverantörer samt ersättning för tjänster åt dotterbolag. Utbetalningar, efter uppnådda milstolpar, från Marie Skłodowska Curie Awards (MSCA) för projektet B-ACTIVE uppgår till 2.3 mSEK för perioden och har rapporterats som erhållna offentliga bidrag.
- Presentationer av företaget har hållits vid vetenskapliga konferenser och event Phagocytes, Microbiome Connect Drug Development USA samt den amerikanska militärens årliga medicinska partnering möte MHSRS.

- Bolaget blev utvalt till och har deltagit i SPARKS IPO Academy kohort 2024/2025 organiserad av Swiss Exchange SIX. Ilya Pharma fick därmed insikter inom regelverk, finansiering och bolagsbyggande inom Life Science, samt förutsättningarna och dynamiken schweiziska lokala publika kapitalmarknaderna och har utökat sitt internationella nätverk och exponering mot analytiker, offentliga marknadsinvestorer, investeringsbanker och det rättsliga ramverket, strategier och externa kommunikationskrav som gäller för publika företag.
- Fortsatt arbetet med affärsutveckling för tillgångarna ILP100-Topical och ILP100-Oral.
- Bolaget har fortsatt stärkt sina positioner som global innovatör i att adressera behandling av multiläkemedelsresistenta (MDR) bakterieinfektioner efter att ha visat att ILP-kandidaterna har potenta antimikrobiella effekter framför allt på MDR-bakterier, effekten är likvärdig godkända traditionella kemiska antibiotika.
- I förhållande till den pågående turbulenta situationen på kapitalmarknaderna, det fjärde året med förhöjd osäkerhet inom Life Science-sektorn, har företaget anpassat sin verksamhet därefter och även minskat teamet och lokaler ytterligare.
- Under 2024 har företaget kontinuerligt arbetat med riskidentifiering och har utfört ett flertal aktiviteter för att minska riskerna. Bolaget har haft låg likviditet under perioden och några av de risker som materialiserats är associerade eller som en direkt följs av detta.

### Patent

- Flera patent från den första patentfamiljen (PF1) har beviljats.

Företaget har försvarat positionerna i den strategiska utökningen av patentportföljen (PF3) inom behandlingsinducerade enteropatier där en PCT ansökan lämnades in under 2023 och behandlas nu i de lokala marknaderna relevanta för avancerad läkemedelsbehandling.

- En patentansökan täckande metod för behandling av MDR infektioner utarbetades och lämnades in nationellt i UK, och under perioden har en fortsättning, en så kallad PCT ansökan lämnats in med det interna namnet patentfamilj 5 (PF5).

### ILP100 Topical

- IP-CT-001 SITU-SAFE (First-in-human), data för år 4 av den 5-åriga uppföljningsperioden har samlats in, som virtuella besök utan nya säkerhetsfynd att rapportera. Data från huvuddelen av studien har redan publicerats i Öhnstedt et al 2023, eClinical Medicine, Lancet Discovery Science.
- IP-CT-002 SITU-SURGERY, sammanställning av en IND och godkännande av FDA för en klinisk fas 2 registreringsgrundande studie för behandling av operationssår hos patienter med diabetes och fetma, studien är en adaptiv design med en sammansatt slutpunkt av komplikationsfri läkning 21 dagar efter operation och behandling. Beslutet att avvakta initieringen av IP-CT-002 (SITU SURGERY) kvarstår.
- IP-CT-003 SITU-HEAL fas 2a studie, bidragsfinansierad av EIC Accelerator med ett fastställt maxbelopp (Behandling av icke-läkande sår hos diabetespatienter), patienter inkluderades på Akademiska sjukhuset i Uppsala. Studien hade försenats till stor del på grund av, försenad finansiering från EIC, oacceptabel prestation från underleverantör (CRO) att driva studien som inte kunde hanteras eller åtgärdas och otillräcklig personal och engagemang från sjukhusen. Som ett

resultat beslutade styrelsen att avsluta studien i förtid. Bolaget tror fortfarande på de kommersiella värdena för indikationen och söker samarbetspartner för fortsatt utveckling.

- Bolaget värderar erfarenheterna från IP-CT-003-studien även om den inte avslutats som planerat i Sverige. För första gången användes läkemedelskandidaten ILP100 i en verklig miljö, så kallad Technical Readiness Level 8. Produkten är mer disruptiv än vad företaget förväntat sig, och mer tid har därför avsatts för utbildning av vårdpersonal, samt instruktioner för användning och hantering av produkten har översatts till svenska och förenklats i en iterativ process tills de fungerat. Materialet som tagits fram kan till stor del återanvändas till andra studier av bolaget eller en partner. Den regulatoriska myndigheten, Läkemedelsverket och den etiska kommittén lutade vid det första godkännandet åt det konservativa hållet och begärde fler provtagningstidpunkter för insamlandet av säkerhetsdata, men under perioden godkände de åtta ändringar av studieprotokollet som stöder data- och vetenskapsbaserade förenklningar och tar bort provtagning och underlättar rekrytering av patienter. Att produkten är genmodifierad mottogs väl av både patienter och vårdpersonal och det framfördes inga invändningar från allmänheten under den 90-dagarsperiod som var avsatt för invändningar från allmänheten vid tidpunkten för det första godkännandet av studien. Bolaget har nu även ett kvalitetsledningssystem internt för att, om bolaget så önskar, kunna genomföra kliniska prövningar utan att använda underleverantörer för de delar som kräver Good Clinical Practice.
- Under perioden presenterade sig en ny möjlighet till en definierad väg till marknadsgodkännande i en extremt sällsynt pediatrik patientpopulation med genetisk sjukdom som påverkar delar av huden kraftigt. Bolaget kontaktades av en ledande prövare vid NIH/NIAID (National Institute of Health, National Institute of Allergy and Infectious Disease) som är expert på IL-1 genetiska sjukdomar, och en sådan medicinsk indikation är SAVI (STING-Associated Vasculopathy with onset in Infancy). Bolaget och NIH jämförde befintliga data och information om patienterna och ILP100-Topical läkemedelskandidaten, och inledde förhandlingar om ett CRADA-avtal där NIH agerar som Sponsor för en klinisk prövning. Parallellt förbereddes en ansökan om särlekemedelsstatus för sällsynta barnsjukdomar (RPDD, Rare Pediatric Disease Designation) för behandling av hudsår hos pediatrika SAVI-patienter, vilken beviljades av FDA. Detta är en viktig milstolpe för bolaget och är viktig för bolagets aktieägare eftersom RPDD validerar att indikationen är berättigad till en så kallad Priority Review Voucher (PRV) vid marknadsgodkännande via en Biologics License Application (BLA) för den amerikanska marknaden. Företaget har riktat om sin huvudsakliga verksamhet mot detta projekt som nu är företagets ledande program och tagit fram en fokuserad go-to-market-plan för USA och Frankrike, byggt relationer och delat befintliga data med relevanta SAVI experter, samt förberett sig för att kunna använda sin redan tillverkad ILP100-Topical produkt i lager till detta program.
- IND (produktfilen för USA) har uppdaterats med data som stödjer en till synes enkel men viktig aspekt av läkemedelskandidaten: Specialtillverkade buffert för rekonstituering/upplösning av den frystorkade ILP100-Topical läkemedelsprodukten byts ut mot sterilt vatten vilket finns kommersiellt tillgängligt i behållare i små volymer och underlättar klinisk produkthantering, samt tar bort kostnader för tillverkning av special buffert, stabilitetstester och förvaring. Dokumentation upprättades under perioden och lämnades in efter periodens utgång. Vid godkännandet av denna rapport har bolaget inte mottagit några frågor eller invändningar mot produktändringen från FDA. Produktförändringen innebär också att ILP100-Topical ytterligare särskiljs från en liknande konkurrerande läkemedelskandidat, vilket kräver -20°C lagring och leveranskedja, eftersom den blir enklare att distribuera och använda.

ILP100 Oral

- Prekliniska data publicerades i Öhnstedt et al, 2024 American Journal of Physiology, Gastrointestinal and Liver Physiology vilken blev uppmärksammas i en egen artikel i samma tidsskrift, se Misha et al 2025.
- IP-CT-004 SITU GUT: Arbete med IND för den planerade kliniska prövningen för patienter med cancer som får kontrollpunktshämmare, där 58% utvecklar kolit som en del av cancerbehandlingen, skjuts på framtiden till 2026.

Finansiering

Koncernen genererar ännu inte eget kassaflöde utan är beroende av tillskott via bidrag eller emissioner. Styrelsen arbetar med dessa frågor och bedömer, baserat på de dialoger som förs och de nu begränsade projekten i moderbolaget att koncernen kommer att kunna finansiera sin verksamhet de kommande månaderna. Om de dialoger som förs och de aktiviteter som pågår inte, inom rimlig tid, är lyckosamma finns det en väsentlig osäkerhet om koncernen kan fortsätta bedriva sin verksamhet.

**Flerårsöversikt (Tkr)**

| <b>Koncernen</b>                  | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                   | 11 022      | 8 813       | 5 020       |
| Resultat efter finansiella poster | 505         | -16 504     | -47 635     |
| Soliditet (%)                     | 21,14       | 17,30       | -92,70      |
| Balansomslutning                  | 49 618      | 37 845      | 11 378      |

| <b>Moderbolaget</b>               | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                   | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Resultat efter finansiella poster | 1 242       | -14 914     | -45 582     | -58 259     | -47 091     |
| Soliditet (%)                     | 26,1        | 25,4        | -173,3      | 46,9        | -169,4      |

**Förändringar i eget kapital (Tkr)**

| <b>Koncernen</b>               | <b>Aktie-<br/>kapital</b> | <b>Övrigt tillskjutet<br/>kapital</b> | <b>Annat eget kapital<br/>inkl. årets resultat</b> | <b>Totalt</b> |
|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|
| Belopp vid årets ingång        | 539                       | 173 321                               | -167 319                                           | <b>6 541</b>  |
| Annat eget kapital             |                           | 2 860                                 | 0                                                  | <b>2 860</b>  |
| Årets resultat                 |                           |                                       | 505                                                | <b>505</b>    |
| <b>Belopp vid årets utgång</b> | <b>539</b>                | <b>176 181</b>                        | <b>- 166 814</b>                                   | <b>9 906</b>  |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

5 (23)

| <b>Moderbolaget</b>                         | <b>Aktie-<br/>kapital</b> | <b>Ej<br/>registrerat<br/>aktiekapital</b> | <b>Fond för<br/>utveckling<br/>utgifter</b> | <b>Fri<br/>överkurs-<br/>fond</b> | <b>Balanserat<br/>resultat</b> | <b>Årets<br/>resultat</b> | <b>Totalt</b> |
|---------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---------------|
| Belopp vid årets ingång                     | 539                       | 49 172                                     | 13 575                                      | 110 574                           | -148 313                       | -14 914                   | <b>10 633</b> |
| Disposition enligt beslut av<br>årsstämman: |                           |                                            |                                             |                                   |                                |                           |               |
| Balanseras i ny räkning                     |                           |                                            |                                             |                                   | -14 914                        | 14 914                    | <b>0</b>      |
| Pågående nyemission                         |                           | 1 360                                      |                                             |                                   |                                |                           | <b>1 360</b>  |
| Aktivering                                  |                           |                                            | 18 273                                      |                                   | -18 273                        |                           | <b>0</b>      |
| Årets resultat                              |                           |                                            |                                             |                                   |                                | 1 242                     | <b>1 242</b>  |
| <b>Belopp vid årets utgång</b>              | <b>539</b>                | <b>50 532</b>                              | <b>31 848</b>                               | <b>110 574</b>                    | <b>-181 500</b>                | <b>1 242</b>              | <b>13 235</b> |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

6 (23)

### **Förslag till behandling av ansamlad förlust**

Styrelsen föreslår att den ansamlade förlusten (kronor):

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| fri överkursfond | 110 573 870        |
| ansamlad förlust | -181 500 006       |
| årets vinst      | 1 242 432          |
|                  | <b>-69 683 704</b> |

|                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| behandlas så att       |                    |
| i ny räkning överföres | -69 683 704        |
|                        | <b>-69 683 704</b> |

Koncernens och moderbolagets resultat och ställning i övrigt framgår av efterföljande resultat- och balansräkningar samt kassaflödesanalyser med noter.

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

7 (23)

| <b>Koncernens<br/>Resultaträkning</b>                                                 | <b>Not</b> | <b>2024-01-01</b>  | <b>2023-01-01</b>  |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                       |            | <b>-2024-12-31</b> | <b>-2023-12-31</b> |
| Nettoomsättning                                                                       |            | 11 022 269         | 8 812 587          |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                     |            | 18 396 848         | 13 425 444         |
| Övriga rörelseintäkter                                                                |            | 3 448 008          | 2 031 423          |
|                                                                                       |            | <b>32 867 125</b>  | <b>24 269 454</b>  |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                            |            |                    |                    |
| Råvaror och förnödenheter                                                             |            | 0                  | 10 085 103         |
| Handelsvaror                                                                          |            | -7 160 322         | -14 312 991        |
| Övriga externa kostnader                                                              |            | -5 033 378         | -6 184 322         |
| Personalkostnader                                                                     | 2          | -16 920 412        | -21 559 863        |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |            | -1 651 184         | -1 517 971         |
| Övriga rörelsekostnader                                                               |            | -71 057            | -189 893           |
|                                                                                       |            | <b>-30 836 353</b> | <b>-33 679 937</b> |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                |            | <b>2 030 722</b>   | <b>-9 410 483</b>  |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                               |            |                    |                    |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                                      |            | 73 093             | 126 714            |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                            |            | -1 598 566         | -7 220 081         |
|                                                                                       |            | <b>-1 525 473</b>  | <b>-7 093 367</b>  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                              |            | <b>505 299</b>     | <b>-16 503 850</b> |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                            |            | <b>505 299</b>     | <b>-16 503 850</b> |
| <b>Årets resultat</b>                                                                 |            | <b>505 299</b>     | <b>-16 503 850</b> |
| Hänförligt till moderföretagets aktieägare                                            |            | 480 832            | -16 354 189        |
| Hänförligt till innehav utan bestämmande inflytande                                   |            | 24 467             |                    |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

8 (23)

| Koncernens<br>Balansräkning                                      | Not | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| TILLGÅNGAR                                                       |     |                   |                   |
| Anläggningstillgångar                                            |     |                   |                   |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                        |     |                   |                   |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 3   | 31 848 585        | 13 425 444        |
| Goodwill                                                         | 4   | 1 760 788         | 2 870 890         |
|                                                                  |     | <b>33 609 373</b> | <b>16 296 334</b> |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                          |     |                   |                   |
| Inventarier, verktyg och installationer                          | 5   | 2 891 936         | 3 254 908         |
|                                                                  |     | <b>2 891 936</b>  | <b>3 254 908</b>  |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                         |     |                   |                   |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                           | 6   | 1 000             | 1 000             |
|                                                                  |     | <b>1 000</b>      | <b>1 000</b>      |
| Summa anläggningstillgångar                                      |     | <b>36 502 309</b> | <b>19 552 242</b> |
| Omsättningstillgångar                                            |     |                   |                   |
| <i>Varulager m m</i>                                             |     |                   |                   |
| Förskott till leverantörer                                       | 7   | 8 378 633         | 8 378 633         |
|                                                                  |     | <b>8 378 633</b>  | <b>8 378 633</b>  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                   |     |                   |                   |
| Kundfordringar                                                   |     | 1 953 071         | 1 120 474         |
| Fordringar hos koncernföretag                                    |     | 19 804            | 19 802            |
| Övriga fordringar                                                |     | 631 927           | 7 492 837         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     |     | 1 646 048         | 663 316           |
|                                                                  |     | <b>4 250 850</b>  | <b>9 296 429</b>  |
| <i>Kassa och bank</i>                                            |     | 486 231           | 618 180           |
| Summa omsättningstillgångar                                      |     | <b>13 115 714</b> | <b>18 293 242</b> |
| SUMMA TILLGÅNGAR                                                 |     | <b>49 618 023</b> | <b>37 845 484</b> |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

9 (23)

| Koncernens                                              | Not | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|---------------------------------------------------------|-----|--------------|--------------|
| Balansräkning                                           |     |              |              |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                                |     |              |              |
| Eget kapital                                            |     |              |              |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare |     |              |              |
| Aktiekapital                                            |     | 538 848      | 538 848      |
| Övrigt tillskjutet kapital                              |     | 176 181 360  | 173 320 892  |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat             |     | -166 814 362 | -167 318 858 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare |     | 9 905 846    | 6 540 882    |
| Innehav utan bestämmande inflytande                     |     |              |              |
| Innehav utan bestämmande inflytande                     |     | 584 207      | 0            |
| Eget kapital hänförligt till minoritetsintresset        |     | 584 207      | 0            |
| Summa eget kapital                                      |     | 10 490 053   | 6 540 882    |
| Långfristiga skulder                                    | 8   |              |              |
| Övriga skulder                                          |     | 1 272 110    | 0            |
| Skulder till kreditinstitut                             |     | 44 505       | 311 537      |
|                                                         |     | 1 316 615    | 311 537      |
| Kortfristiga skulder                                    |     |              |              |
| Leverantörsskulder                                      |     | 15 457 292   | 14 936 983   |
| Aktuella skatteskulder                                  |     | 79 021       | 91 156       |
| Övriga skulder                                          |     | 17 068 404   | 8 913 542    |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter            |     | 5 206 638    | 7 051 385    |
|                                                         |     | 37 811 355   | 30 993 066   |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER                          |     | 49 618 023   | 37 845 485   |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

10 (23)

| Koncernens                                                                   | Not | 2024-01-01<br>-2024-12-31 | 2023-01-01<br>-2023-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------|
| Kassaflödesanalys                                                            |     |                           |                           |
| Den löpande verksamheten                                                     |     |                           |                           |
| Resultat efter finansiella poster                                            |     | 505 299                   | -16 503 850               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m                      |     | 1 651 184                 | 1 517 971                 |
| Betald skatt                                                                 |     | -12 135                   | -18 486                   |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital |     | 2 144 348                 | -15 004 365               |
| Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital                                |     |                           |                           |
| Förändring av varulager och pågående arbeten                                 |     | 0                         | -8 378 633                |
| Förändring kundfordringar                                                    |     | -832 597                  | 1 840 497                 |
| Förändring av kortfristiga fordringar                                        |     | 5 878 177                 | -6 721 174                |
| Förändring leverantörsskulder                                                |     | 520 309                   | 640 992                   |
| Förändring av kortfristiga skulder                                           |     | 6 310 115                 | 1 919 592                 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten                                     |     | 14 020 352                | -25 703 091               |
| Investeringsverksamheten                                                     |     |                           |                           |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar                           |     | -18 396 848               | -13 425 444               |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar                             |     | -223 185                  | -541 857                  |
| Investeringar i finansiella anläggningstillgångar                            |     | 0                         | 25 000                    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten                                     |     | -18 620 033               | -13 942 301               |
| Finansieringsverksamheten                                                    |     |                           |                           |
| Emission                                                                     |     | 1 360 000                 | 33 921 917                |
| Upptagna lån                                                                 |     | 3 874 764                 | 6 323 588                 |
| Amortering av lån                                                            |     | -767 032                  | -189 147                  |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten                                    |     | 4 467 732                 | 40 056 358                |
| Årets kassaflöde                                                             |     | -131 949                  | 410 966                   |
| Likvida medel vid årets början                                               |     |                           |                           |
| Likvida medel vid årets början                                               |     | 618 180                   | 207 214                   |
| Likvida medel vid årets slut                                                 |     | 486 231                   | 618 180                   |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

11 (23)

| Moderbolagets<br>Resultaträkning                                                      | Not | 2024-01-01<br>-2024-12-31 | 2023-01-01<br>-2023-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----|---------------------------|---------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                             |     |                           |                           |
| Nettoomsättning                                                                       |     | 0                         | 1                         |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                                     |     | 18 273 480                | 13 575 105                |
| Övriga rörelseintäkter                                                                |     | 3 430 661                 | 2 008 173                 |
|                                                                                       |     | <b>21 704 141</b>         | <b>15 583 279</b>         |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                            |     |                           |                           |
| Handelsvaror                                                                          |     | -5 911 133                | -3 968 852                |
| Övriga externa kostnader                                                              |     | -2 777 224                | -3 831 386                |
| Personalkostnader                                                                     | 2   | -9 850 930                | -15 209 812               |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |     | -334 111                  | -228 421                  |
| Övriga rörelsekostnader                                                               |     | -56 799                   | -149 518                  |
|                                                                                       |     | <b>-18 930 197</b>        | <b>-23 387 989</b>        |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                |     | <b>2 773 944</b>          | <b>-7 804 710</b>         |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                               |     |                           |                           |
| Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter                                      |     | 17 028                    | 70 195                    |
| Räntekostnader och liknande resultatposter                                            |     | -1 548 540                | -7 179 423                |
|                                                                                       |     | <b>-1 531 512</b>         | <b>-7 109 228</b>         |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                              |     | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |
| <b>Resultat före skatt</b>                                                            |     | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |
| <b>Årets resultat</b>                                                                 |     | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

12 (23)

| Moderbolagets<br>Balansräkning                                   | Not | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|------------------------------------------------------------------|-----|------------|------------|
| TILLGÅNGAR                                                       |     |            |            |
| Tecknat men ej inbetalt kapital                                  |     | 75 000     | 7 068 508  |
| Anläggningstillgångar                                            |     |            |            |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i>                        |     |            |            |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 3   | 31 848 585 | 13 575 105 |
|                                                                  |     | 31 848 585 | 13 575 105 |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i>                          |     |            |            |
| Inventarier, verktyg och installationer                          | 5   | 2 171 418  | 2 505 529  |
|                                                                  |     | 2 171 418  | 2 505 529  |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i>                         |     |            |            |
| Andelar i koncernföretag                                         | 9   | 7 301 318  | 9 235 529  |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav                           | 6   | 1 000      | 1 000      |
|                                                                  |     | 7 302 318  | 9 236 529  |
| Summa anläggningstillgångar                                      |     | 41 322 321 | 25 317 163 |
| Omsättningstillgångar                                            |     |            |            |
| <i>Varulager m m</i>                                             |     |            |            |
| Förskott till leverantörer                                       | 7   | 8 378 633  | 8 378 633  |
|                                                                  |     | 8 378 633  | 8 378 633  |
| <i>Kortfristiga fordringar</i>                                   |     |            |            |
| Kundfordringar                                                   |     | 0          | 126 719    |
| Övriga fordringar                                                |     | 519 280    | 321 591    |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                     |     | 469 898    | 627 910    |
|                                                                  |     | 989 178    | 1 076 220  |
| <i>Kassa och bank</i>                                            |     | 35 222     | 90 863     |
| Summa omsättningstillgångar                                      |     | 9 403 033  | 9 545 716  |
| SUMMA TILLGÅNGAR                                                 |     | 50 800 354 | 41 931 387 |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

13 (23)

| Moderbolagets<br>Balansräkning               | Not | 2024-12-31         | 2023-12-31         |
|----------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER                     |     |                    |                    |
| Eget kapital                                 |     |                    |                    |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |     |                    |                    |
| Aktiekapital                                 |     | 538 848            | 538 848            |
| Pågående nyemission                          |     | 50 531 917         | 49 171 917         |
| Fond för utvecklingsutgifter                 |     | 31 848 585         | 13 575 105         |
|                                              |     | <b>82 919 350</b>  | <b>63 285 870</b>  |
| <i>Fritt eget kapital</i>                    |     |                    |                    |
| Fri överkursfond                             |     | 110 573 870        | 110 573 870        |
| Balanserad vinst eller förlust               |     | -181 500 006       | -148 312 588       |
| Årets resultat                               |     | 1 242 432          | -14 913 938        |
|                                              |     | <b>-69 683 704</b> | <b>-52 652 656</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>13 235 646</b>  | <b>10 633 214</b>  |
| Långfristiga skulder                         |     |                    |                    |
| Övriga skulder                               | 8   | 1 272 110          | 0                  |
| <b>Summa långfristiga skulder</b>            |     | <b>1 272 110</b>   | <b>0</b>           |
| Kortfristiga skulder                         |     |                    |                    |
| Leverantörsskulder                           |     | 13 286 134         | 14 081 454         |
| Skulder till koncernföretag                  |     | 2 773 504          | 3 053 261          |
| Aktuella skatteskulder                       |     | 79 021             | 159 330            |
| Övriga skulder                               |     | 16 497 710         | 8 130 945          |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 3 656 229          | 5 873 183          |
| <b>Summa kortfristiga skulder</b>            |     | <b>36 292 598</b>  | <b>31 298 173</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>50 800 354</b>  | <b>41 931 387</b>  |

## Noter

### Not 1 Redovisnings- och värderingsprinciper

#### Allmänna upplysningar

Årsredovisningen och koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Fordringar och skulder i utländsk valuta har värderats till balansdagens kurs.

Redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år.

#### Väsentliga uppskattningar och bedömningar

Nedan beskrivs de mest väsentliga uppskattningarna och bedömningarna som styrelsen gjort i samband med upprättande av bokslut och årsredovisning. Dessa uppskattningar och bedömningar innehåller framåtblickande antaganden där verkligt utfall kan komma att avvika från de uppskattningar och bedömningar som styrelsen anser vara rimliga vid årsredovisningens upprättande.

- Koncernredovisning har upprättats även under 2024 med anledning av att företagsgruppens utveckling är relevant för bolagets aktieägare och den förväntade utvecklingen framåt.
- Baserat på externa data är sannolikheten för marknadsgodkännande (LOA, *Likelihood of Approval*) och ett kommersiellt samarbete > 50% för den helägda tillgången ILP100-Topical. Därmed har utvecklingskostnaderna för 2024 setts över och kostnader knutna till ILP100-Topical har aktiverats enligt K3 redovisningsmetoder. För perioden uppgår detta till 18 mSEK (13 mSEK).
- En underleverantör, en kontraktstillverkare, har inte levererat enligt avtal under 2022 och med en GMP-batch kvar att leverera till företaget har betalningar och kostnader bokförts som förbetalda. Företaget har sedan 2022 kontaktat och uppmanat tillverkaren att förhandla om uppsägning av avtal och att gå skilda vägar i god tro. Under perioden har tillverkaren för första gången tagit sig tid att kontakta Ilya Pharma i frågan och ledningen från Ilya Pharma har deltagit i ett möte. Inga rimliga eller acceptabla förslag har dock presenterats, vilket gör att situationen är densamma som vid förra årets årsredovisning.
- Det helägda dotterbolaget Nordic Bioanalysis AB (NBAB) har under perioden bedrivit sin verksamhet på armlängds avstånd från Ilya Pharma, förvärvat nya kunder och ökat sina intäkter samt andelen av intäkterna från kunder som inte är Ilya Pharma. Omsättningen för perioden var 12.7 mSEK med en omsättningstillväxt om nära 25%. Aktieinnehavet i NBAB har konservativt värderats till anskaffningsvärde. Andelen som ägs av Ilya Pharma AB (79%) har rapporterats.
- Det helägda dotterbolaget Wildtype Postbiotics AB (WPAB) har utvecklat sitt första produktkoncept för en postbiotisk konsumentprodukt för hund, utökat användartester som visat på säkerhet, samt att produkten är lättanvänd och omtyckt, och ger normaliserad tarmhälsa (mätt som pickability = konsistens på avföringen) under 14 dagar. Hos hundar med problematisk eller icke optimal tarmhälsa har normaliseringen skett efter i genomsnitt  $2 \pm 1$  dagars behandling. Bolaget fick sin första betalande kund under 2024 och undersöker möjligheter till samarbete med en lämplig partner för kommersialisering och försäljning av produkten. Målsättningen är att över tid öka värdet och intäkterna för moderbolaget.

I samband med upprättande av bokslut och årsredovisning har styrelse och ledning utvärderat det riktiga i att upprätta årsredovisningen under antagandet om fortsatt drift. Styrelsens bedömning är att bolaget har realistiska alternativ att finansiera verksamheten de kommande 12 månaderna, och bedömer därmed att det är riktigt att upprätta årsredovisningen under antagandet om fortsatt drift.

### **Intäktsredovisning**

Intäkter har tagits upp till verkligt värde av vad som erhållits eller kommer att erhållas och redovisas i den omfattning det är sannolikt att de ekonomiska fördelarna kommer att tillgodogöras bolaget och intäkterna kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### **Koncernredovisning**

#### ***Konsolideringsmetod***

Koncernredovisningen har upprättats enligt förvärvsmetoden. Detta innebär att förvärvade verksamheters identifierbara tillgångar och skulder redovisas till marknadsvärde enligt upprättad förvärvsanalys. Överstiger verksamhetens anskaffningsvärde det beräknade marknadsvärdet av de förväntade nettotillgångarna enligt förvärvsanalysen redovisas skillnaden som goodwill.

#### ***Transaktioner mellan koncernföretag***

Koncerninterna fordringar och skulder samt transaktioner mellan koncernföretag liksom orealiserade vinster elimineras i sin helhet. Orealiserade förluster elimineras också såvida inte transaktionen motsvarar ett nedskrivningsbehov.

Förändring av internvinst under räkenskapsåret har elimineras i koncernresultaträkningen.

#### ***Goodwill***

Goodwill är den skillnad som uppkommer om anskaffningsvärdet för den förvärvade enheten är högre än värdet på den förvärvade enhetens nettotillgångar. Vid förvärvstidpunkten redovisas den uppkomna goodwillen som en tillgång i balansräkningen.

#### **Anläggningstillgångar**

Immateriella och materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med ackumulerade avskrivningar enligt plan och eventuella nedskrivningar.

Avskrivning sker linjärt över den förväntade nyttjandeperioden med hänsyn till väsentligt restvärde. Följande avskrivningsprocent tillämpas:

|                                         |         |
|-----------------------------------------|---------|
| Inventarier, verktyg och installationer | 5-10 år |
|-----------------------------------------|---------|

### **Finansiella instrument**

Finansiella instrument värderas utifrån anskaffningsvärdet. Instrumentet redovisas i balansräkningen när bolaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och bolaget har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelserna har reglerats eller på annat sätt upphört.

***Andelar i dotterföretag***

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott läggs till anskaffningsvärdet när de uppkommer.

***Kundfordringar/kortfristiga fordringar***

Kundfordringar och kortfristiga fordringar redovisas som omsättningstillgångar till det belopp som förväntas bli inbetalt efter avdrag för individuellt bedömda osäkra fordringar.

***Nedskrivningsprövning av finansiella anläggningstillgångar***

Vid varje balansdag bedöms om det finns indikationer på nedskrivningsbehov av någon av de finansiella anläggningstillgångarna. Nedskrivning sker om värdenedgången bedöms vara bestående och prövas individuellt.

***Leasingavtal***

Då de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med tillgången inte har övergått till leasetagaren klassificeras leasingen som operationell leasing. De tillgångar som företaget är leasegivare av redovisas som anläggningstillgång eller som omsättningstillgång beroende av när leasingperioden förfaller. Leasingavgiften fastställs årligen och redovisas linjärt över leasingperioden.

Företaget redovisar samtliga leasingavtal, såväl finansiella som operationella, som operationella leasingavtal. Operationella leasingavtal redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

***Inkomstskatter******Aktuell skatt***

Aktuell skatt avser inkomstskatt för innevarande räkenskapsår samt den del av tidigare räkenskapsårs inkomstskatt som ännu inte redovisats. Aktuell skatt beräknas utifrån den skattesats som gäller per balansdagen.

***Ersättningar till anställda***

Ersättningar till anställda avser alla former av ersättningar som företaget lämnar till de anställda. Kortfristiga ersättningar utgörs av bland annat löner, betald semester, betald frånvaro, bonus och ersättning efter avslutad anställning (pension). Kortfristiga ersättningar redovisas som kostnad och en skuld då det finns en legal eller informell förpliktelse att betala ut en ersättning till följd av en tidigare händelse och en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

***Ersättningar till anställda efter avslutad anställning***

I företaget finns endast avgiftsbestämda pensionsplaner. Som avgiftsbestämda planer klassificeras planer där fastställda avgifter betalas och det inte finns förpliktelser att betala något ytterligare, utöver dessa avgifter.

Utgifter för avgiftsbestämda planer redovisas som en kostnad under den period de anställda utför de tjänster som ligger till grund för förpliktelsen.

***Offentliga bidrag***

Offentliga bidrag redovisas som intäkt då den framtida prestationen som krävs för att erhålla bidraget utförts. I de fall bidraget erhålls innan prestationen utförts, redovisas bidraget som skuld i balansräkningen. Offentliga bidrag värderas till det verkliga värdet av vad som erhållits eller kommer att erhållas.

**Kassaflödesanalys**

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar.

Som likvida medel klassificerar företaget, förutom kassamedel, disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt kortfristiga likvida placeringar som är noterade på en marknadsplats och har en kortare löptid än tre månader från anskaffningstidpunkten. Förändringar i spärrade medel redovisas i investeringsverksamheten.

**Nyckeltalsdefinitioner**

Nettoomsättning

Rörelsens huvudintäkter, fakturerade kostnader, sidointäkter samt intäktskorrigeringar.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster och kostnader men före bokslutsdispositioner och skatter.

Soliditet (%)

Justerat eget kapital (eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt) i procent av balansomslutning.

**Not 2 Medelantalet anställda  
Koncernen**

|                        | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Medelantalet anställda | 14   | 20   |

**Moderbolaget**

|                        | 2024 | 2023 |
|------------------------|------|------|
| Medelantalet anställda | 6    | 12   |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

18 (23)

**Not 3 Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten  
Koncernen**

|                                                 | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 13 425 444        | 0                 |
| Årets aktiverade utgifter                       | 18 423 141        | 17 652 346        |
| Omräkningsdifferens                             | 0                 | -149 661          |
| Bidrag                                          | 0                 | -4 077 241        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>31 848 585</b> | <b>13 425 444</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>31 848 585</b> | <b>13 425 444</b> |

**Moderbolaget**

|                                                 | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 13 575 105        | 0                 |
| Årets aktiverade utgifter                       | 18 273 480        | 17 652 346        |
| Bidrag                                          | 0                 | -4 077 241        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>31 848 585</b> | <b>13 575 105</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>31 848 585</b> | <b>13 575 105</b> |

**Not 4 Goodwill  
Koncernen**

|                                                 | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 5 550 512         | 5 538 012         |
| Inköp                                           | 0                 | 12 500            |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>5 550 512</b>  | <b>5 550 512</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -2 679 622        | -1 569 520        |
| Årets avskrivningar                             | -1 110 102        | -1 110 102        |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-3 789 724</b> | <b>-2 679 622</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>1 760 788</b>  | <b>2 870 890</b>  |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

19 (23)

## Not 5 Inventarier, verktyg och installationer Koncernen

|                                                 | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 4 867 110         | 4 325 253         |
| Inköp                                           | 223 185           | 541 857           |
| Försäljningar/utrangeringar                     | -55 195           | 0                 |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>5 035 100</b>  | <b>4 867 110</b>  |
| Ingående avskrivningar                          | -1 612 201        | -1 204 332        |
| Försäljningar/utrangeringar                     | 10 120            | 0                 |
| Årets avskrivningar                             | -541 083          | -407 869          |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-2 143 164</b> | <b>-1 612 201</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>2 891 936</b>  | <b>3 254 909</b>  |

## Moderbolaget

|                                                 | 2024-12-31        | 2023-12-31       |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 3 189 642         | 3 189 642        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>3 189 642</b>  | <b>3 189 642</b> |
| Ingående avskrivningar                          | -684 113          | -455 692         |
| Årets avskrivningar                             | -334 111          | -228 421         |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar</b>      | <b>-1 018 224</b> | <b>-684 113</b>  |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>2 171 418</b>  | <b>2 505 529</b> |

## Not 6 Andra långfristiga värdepappersinnehav Koncernen

|                                                 | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 1 000        | 1 000        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

## Moderbolaget

|                                                 | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 1 000        | 1 000        |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

20 (23)

**Not 7 Förskott till leverantörer  
Koncernen**

|                          | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Förskott till leverantör | 8 378 633        | 8 378 633        |
|                          | <b>8 378 633</b> | <b>8 378 633</b> |

**Moderbolaget**

|                          | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Förskott till leverantör | 8 378 633        | 8 378 633        |
|                          | <b>8 378 633</b> | <b>8 378 633</b> |

**Not 8 Långfristiga skulder  
Koncernen**

|                                          | 2024-12-31       | 2023-12-31     |
|------------------------------------------|------------------|----------------|
| Förfallotid inom 2-5år efter balansdagen | 1 316 615        | 178 021        |
|                                          | <b>1 316 615</b> | <b>178 021</b> |

**Moderbolaget**

|                                          | 2024-12-31       | 2023-12-31     |
|------------------------------------------|------------------|----------------|
| Förfallotid inom 2-5år efter balansdagen | 1 272 110        | 178 021        |
|                                          | <b>1 272 110</b> | <b>178 021</b> |

**Not 9 Andelar i koncernföretag  
Moderbolaget**

|                                                 | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|-------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Ingående anskaffningsvärden                     | 9 235 529        | 9 210 529        |
| Inköp                                           | 0                | 25 000           |
| Försäljningar                                   | -1 934 211       | 0                |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>7 301 318</b> | <b>9 235 529</b> |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>7 301 318</b> | <b>9 235 529</b> |

Nordic BioAnalysis AB, org nr: 556802-6875, säte: Uppsala. Eget kapital: 2,8 MSEK.  
Resultat: 372 TSEK. Ägt till 79%. Antal aktier: 123 st.

Wildtype Postbiotics AB, org.nr: 559412-5584, säte: Uppsala. Eget kapital: 12,5 TSEK. Resultat: 500 SEK.  
Helägt dotterbolag. Antal aktier: 1000 st.

Ilya Pharma Inc. (helägt dotterbolag som under 2023/2024 inte haft någon verksamhet), säte: Delaware, USA. Antal aktier: 1000 st.

## **Not 10 Ställda säkerheter Koncernen**

Företaget har inga ställda säkerheter.

## **Moderbolaget**

Företaget har inga ställda säkerheter.

## **Not 11 Eventualförpliktelser**

### **Koncernen**

Enligt företagets styrelse har företaget inga eventualförpliktelser.

## **Not 12 Väsentliga händelser efter räkenskapsårets slut**

### **Koncernen**

1. Avyttring av resterande aktier (79%) i Nordic Bioanalysis AB och för närvarande fortsatt verksamhet som självständiga enheter utan förändring av huvudserviceavtalet eller den löpande verksamheten. Genom affären erhöll Bolaget 7.3 mSEK. Affären kommer att tas upp på nästa stämma där aktieägarna ombeds att i efterhand bekräfta Styrelsens förslag om försäljningen. Eventuella mindre justeringar på köpeskillingen kan komma att åberopas av köparen i de fall det finns skillnader som överstiger 250 kSEK mellan preliminär resultat- och balansräkning jämfört med den av revisorn fastställda preliminär resultat- och balansräkning. Medlen syftar till drift och att klinisk utveckling av bolagets tillgång ILP100-Topikal.
2. Bolaget har erhållit finansiering om 4 mSEK under första kvartalet 2025 genom ett konvertibelt låneinstrument vilken kan konverteras på både långivaren och låntagarens initiativ, betalas tillbaka på låntagarens initiativ och ger rätt till 15-7.5% rabatt vid nästa emission eller liknande transaktion eller konverteras till 3 SEK per aktie innan 30e December 2026. Medlen syftar till drift och att klinisk utveckling av bolagets tillgång ILP100-Topikal.
3. Återbetalat hela Covid- och Elstödslånet från Skatteverket upptaget under 2021 om 4.8 mSEK samt + 0.4 mSEK i ränta.
4. Slutrapporten till EIC Accelerator för projektet WHILYAS-2 godkändes. Godkännandet innebar en slututbetalning till bolaget om EUR 204 kEUR.
5. Publicering av data som visar på potensen av ILP100s bakteriedödande effekter på multiresistenta patogena bakterier isolerade från Ukrainska krigsoffer, i en prestigefylld akademiska tidskrift; Lofton-Tomenius et al., 2025, Infectious Diseases and Therapy.
6. Skatteverket har gjort revision på bolagets redovisning av räntenetto och beslutat att bolaget max får ta upp 5 MSEK enligt förenklingsregeln i negativt räntenetto och att resultatet, underskott av verksamhet 2023 ändras från 118 328 kSEK till 116 219 kSEK. Skatteverket har också beslutat om skattetillägg för bolaget om 210 kSEK.

7. Bolagets VD har utsetts till Eisenhower Fellowship Internationella kohort 2025, och har i samband med detta fått möjligheten att planera ett program med möten med över 100 personer och organisationer inom antibiotikaresistens och utveckling av antibiotika och andra terapier, och har presenterat bolagets data och program under en sju veckors lång USA-resa.
8. I och med rekrytering av Industridoktorander under MSCA finansierade B-ACTIVE projektet har bolaget startat ett nytt program där bolagets andra läkemedelskandidat, ILP101 kommer att utvärderas mot olika indikationer i lunga, särskilt cystisk fibros och SAVI som båda är sällsynta sjukdomar med svår problematik med kroniska MDR-bakterieinfektioner.
9. Bolaget har samarbetat med en läkare vid amerikanska NIH (National Institute of Health) att agera Sponsor i den planerade kliniska studien för patienter med SAVI. Under Q1 har NIH fått nya direktiv om besparingar samt ej tillåtit ha kontakt eller samarbeta med internationella bolag. Detta var mycket oväntat och har medfört att hela planen för SAVI projektet behövs läggas om. Tre nya läkare och sjukhus har identifierats vilka är experter på SAVI och önskar vara med i den planerade kliniska studien. Bolaget arbetar nu med administrationen för att sjukhusen ska få de tillstånd som behövs, samt tillgång till ILP100-Topikal.
10. Det råder överlag stor regulatorisk osäkerhet i USA vilken kan komma att påverka regleringen av cell- och genterapier, incitament för utveckling mot sällsynta sjukdomar och prissättning av godkända läkemedel på den största enskilda marknaden. Det finns också politiska strömningar som verkar ämna syfta till nationell säkerhet och inhemsk läkemedelstillverkning. Situationen innebär både ytterligare möjligheter och risker för bolaget och styrelsen och ledningen fortsätter att följa situationen.
11. Aktier motsvarande 50 miljoner SEK beslutades att allokeras av styrelsen under förutsättningen att det godkändes av en extra bolagsstämma vilken hölls i Maj 2024. Beslutet skickades för registrering av aktierna till Bolagsverket. Efter årsskiftet avskrevs ärendet vid bolagsverket och Styrelsen beslutade under våren 2025 att kalla till ny extra bolagsstämma för att korrekt kunna registrera aktierna.
12. Tecknade konvertibler om 8 mSEK har allokerats av Styrelsen och skickats för registrering.

Ilya Pharma AB  
Org.nr 559062-6015

23 (23)

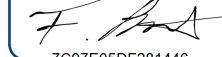
Underskriven den dag som framgår av vår elektroniska underskrift

DocuSigned by:  
  
75AFFC1A51B7483...  
Evelina Vagesjö  
Verkställande direktör

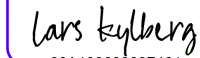
Signed by:  
  
A131821EF7254E1...  
Mia Phillipson

DocuSigned by:  
  
09FEBE60CC044E0...  
Patricia Grigoleit

Signed by:  
  
8C37B25A4F8E424...  
Jan Zetterberg  
Ordförande

DocuSigned by:  
  
7C97E05DF281446...  
Fredrik Gutenbrant

Vår revisionsberättelse har lämnats den dag som framgår av min elektroniska underskrift  
PricewaterhouseCoopers AB

Signed by:  
  
66A103693837461...  
Lars Kylberg  
Auktoriserad revisor

The Board of Directors and the CEO present the following annual report and consolidated financial statements for the financial year 2024.

All amounts in the annual report are presented in Swedish kronor, SEK.

## Annual report

### General information about the enterprise

"Ilya Pharma" or the "Company" refers to Ilya Pharma AB (publ) with corporate identity number 559062-6015.

The company's **objective** is to deliver local-acting immunotherapies to patients based on its patented ILP technology platform and drug candidates, today ILP100-Topical and ILP100-Oral.

The company's **business models** are to take products to market and sales as well as commercial partnerships during the clinical development for each drug candidate taking the products to market and science-informed opportunities of licensing and collaborating in the sector.

The company is based in Uppsala.

### Significant events during the year

The Company largely achieved the milestones set out for the period.

#### Finances and business-related activities

The company has received financing of SEK 8 million during the second half of 2024 through a convertible loan instrument which can be converted on both the lender and the borrower's initiative, repaid on the borrower's initiative and entitles to a 25-15% discount on the next issue or similar transaction or converted to SEK 3 per share before December 30, 2025. The funds are intended for the operation and clinical development of the company's asset ILP100-Topical.

Shareholders have at times provided short term liquidity to the company of a total of million 2.6 SEK of which million 2 SEK is outstanding at the end of the period.

The company have reached agreements with some subcontractors regarding extended payment terms during 2024 into 2025.

The company continues to report revenues, for the period of close to 1.1 mSEK (2 mSEK) which are generated by letting of offices and lab space, sales of product specific reagents to suppliers and fees from fully owned subsidiaries. Payments from grant program Marie Skłodowska Curie Awards for the project B-ACTIVE running 2024-2027, amounted to 170 kEUR (1.5 mSEK) during the period and have been reported as received public grants.

Presentations of the company at the scientific conferences Phagocytes, Microbiome Connect Drug Development USA and the US military's annual medical partnering conference MHSRS.

Selected to and participated in SPARKS IPO Academy organized by the Swiss Exchange SIX, the Company got the opportunity to learn regulatory frameworks, financing and company building in Life Science and the dynamics of the Swiss local public capital markets and have extended its international network and exposure to analyst, public market investors, investment banks and the legal framework, strategies and external communication requirements applicable to public companies.

Work with business development for the assets ILP100-Topical and ILP100-Oral.

The company have further strengthened its position as global leader in addressing multi drug resistant (MDR) infections and with the publication of data on the antimicrobial effects on especially MDR pathogens of the ILP-drug candidates being at par with approved conventional chemical antibiotics.

In relation to the ongoing turbulent situation in the capital markets, the fourth year with elevated uncertainty in the Life Science sector the company have adjusted its operations accordingly, further downsized the team and its premises.

In 2024, the company has continually worked with risk identification and has performed numerous activities for de-risking activities and mitigating risks. The company have operated with low liquidity and some of the risks that have materialized are related to or a consequence thereof.

### Patents

Multiple patents from the first patent family (PF1) have been granted.

Defended positions in the strategic extension of the patent portfolio with the patent family 3 (PF3) regarding treatment induced enteropathies where a PCT application was filed during 2023 and the application is currently being processed in the local markets, relevant for advanced pharmaceutical treatments.

A method of use patent application treating MDR infections was filed in the UK and a subsequent PCT application have been prepared and filed after the period, referenced patent family 5 (PF5).

### ILP100 Topical

IP-CT-001 SITU-SAFE (First-in-human), data for the year 4 of the 5 year follow up period was done, as virtual visits with no new safety findings to report. Data from the main part of the study was already published in Öhnstedt et al 2023, eClinical Medicine, Lancet Discovery Science.

IP-CT-002 SITU-SURGERY, compilation of an IND and clearance by the FDA for a clinical phase 2 pivotal trial for the treatment of surgical wounds in patients with diabetes and obesity, the study is an adaptive design with a composite endpoint of complication free healing at 21 days following surgery and treatment. The decision to hold the initiation of the IP-CT-002 (SITU SURGERY) remains.

IP-CT-003 SITU-HEAL phase 2a study EIC Accelerator Grant funded with a fixed amount (Treatment of non-healing wounds in diabetes patients), patients were enrolled at Uppsala University Hospital. The study had been delayed largely due to, delayed financing from the EIC, unacceptable performance from the CRO (Contract Research Organization) that could not be

managed or rescued and insufficient staffing and poor commitments from the sites and as a result the Board decided to terminate the study early. The company continues to see the value for the indication and is evaluating collaborations for a partner to continue the developments.

The company highly values the experiences from the IP-CT-003 trial even if not completed in Sweden. For the first time the ILP100 drug candidate was used in a real setting, referred to as Technical Readiness Level 8. The take home messages are that the product is more disruptive than expected by the company, thus more time have been allocated to training of health care staff, instructions of product use and handling have been translated to Swedish and simplified in an iterative process until they worked. The materials developed can be largely used in other and future clinical trials run by the company or a partner. The regulatory Agency and the Ethical Committee were at the first approval leaning on the conservative side and requested more sampling timepoints for safety data but during the period approved eight amendments to the protocol supporting data and science driven simplifications and removing sampling and facilitating recruitment of patients. That the product is genetically modified was well received by both patients and health care staff and there was no objection from the public raised during the 90-day period allocated for objections from the public at the time of the first approval of the trial. The company have also now a Quality Management System internally to, if the company wishes to, run clinical trials without using subcontractors for the parts requiring Good Clinical Practice.

A new opportunity for a defined route to market approval in an ultra-rare pediatric patient population with genetic disease affecting the skin severely on parts of the patients presented itself during the period. The company was approached by a leading Investigator at the NIH/NIAID (National Institute of Health, National Institute of Allergy and Infectious Disease) expert in IL-1 genetic deficiencies, one such medical indication is SAVI (STING-Associated Vasculopathy with onset in Infancy). The company and the NIH compared existing data and information about the patients and the ILP100-Topical product and entered into negotiations of a CRADA Agreement where the NIH would act as Sponsor a clinical trial. In parallel, was a Rare Pediatric Disease Designation (RPDD) Application prepared for treating skin ulcers in pediatric SAVI patients and subsequently granted by the FDA. This represents a major milestone for the company, important to the company's shareholders as the RPDD validates the indication eligible for a so-called Priority Review Voucher (PRV) upon market approval via a Biologics License Application (BLA) for the US market. The company have directed its main efforts towards this project, being the company's lead program and developed a focused go-to-market plan for UA and France, engaged with the relevant experts and prepared to be able to use its manufactured ILP100-Topical in stock to this program.

The IND was updated data supporting a seemingly simple but important aspect of the drug candidate where specially manufactured buffers for reconstitution of the lyophilized ILP100-Topical drug product was exchanged for sterile water being commercially available in small volumes, making the product handling at the clinics easier and reducing costs for batches and stability testing internally. The file was prepared during the period and submitted after the period and at the approval of this report the company have not received questions or objections to the product change from the FDA. The product change is also further differentiating the ILP100-Topical from a similar drug candidate, requiring - 20°C storage and supply chain, on the ease-of-use.

### ILP100 Oral

Nonclinical data published in Öhnstedt et al, 2024 American Journal of Physiology, Gastrointestinal and Liver Physiology and received a nice commentary in the same journal, see Misha et al 2025.

Work with the IND compilation and the planned IP-CT-004 SITU GUT, clinical trial in cancer patients who receive colitis as adverse event of their medication with immune check point inhibitors for the ILP100-Oral have been deferred to 2025.

### Financing

The Group does not yet generate its own cash flow but is dependent on contributions via grants and share issues. The Board is working with these matters and assesses, based on the ongoing dialogues that are being conducted and the limited scope of the projects ongoing in the parent company that the Group will finance its operations in the coming months. If the dialogues that are being conducted are not fruitful within reasonable time, unfortunately there is a significant uncertainty as to whether the Group can continue its operations.

#### **Multi-year overview (Tkr)**

| <b>Group</b>                       | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> |             |             |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Net turnover                       | 11 022      | 8 813       | 5 020       |             |             |
| Profit/loss after financial items  | 505         | -16 504     | -47 635     |             |             |
| Equity/asset ratio (%)             | 21,14       | 17,30       | -92,70      |             |             |
| Balance sheet total                | 49 618      | 37 845      | 11 378      |             |             |
| <b>Parent company</b>              | <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b> |
| Net turnover                       | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| Profit/ loss after financial items | 1 242       | -14 914     | -45 582     | -58 259     | -47 091     |
| Equity/asset ratio (%)             | 26,1        | 25,4        | -173,3      | 46,9        | -169,4      |

#### **Changes in equity**

| <b>Group</b>                             | <b>Share capital</b> | <b>Other contributed capital</b> | <b>Other equity incl. This years result</b> | <b>Total</b> |
|------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|---------------------------------------------|--------------|
| Amount at the opening of the year        | 539                  | 173 321                          | -167 319                                    | <b>6 541</b> |
| Other equity                             |                      | 2 860                            | 0                                           | <b>2 860</b> |
| Profit/loss for the year                 |                      |                                  | 505                                         | <b>505</b>   |
| <b>Amount at the closing of the year</b> | <b>539</b>           | <b>176 181</b>                   | <b>-166 814</b>                             | <b>9 906</b> |

| <b>Parent company</b>                                           | <b>Share capital</b> | <b>Unregist. share capital</b> | <b>Fund for Develop. Expendit.</b> | <b>Non-restr share prem. reserv</b> | <b>Retained profit/loss</b> | <b>Profit/loss this year</b> | <b>Total</b>  |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|---------------|
| Amount at the opening of the year                               | 539                  | 49 172                         | 13 575                             | 110 574                             | -148 313                    | -14 914                      | <b>10 633</b> |
| Appropriation of earnings as per decision of the Annual General |                      |                                |                                    |                                     | -14 914                     | 14 914                       | <b>0</b>      |
| Ongoing new issue                                               |                      | 1 360                          |                                    |                                     |                             |                              | <b>1 360</b>  |
| Activation                                                      |                      |                                | 18 273                             |                                     | -18 273                     |                              | <b>0</b>      |
| Profit/loss for the year                                        |                      |                                |                                    |                                     |                             | 1 242                        | <b>1 242</b>  |
| <b>Amount at the closing of the year</b>                        | <b>539</b>           | <b>50 532</b>                  | <b>31 848</b>                      | <b>110 574</b>                      | <b>-181 500</b>             | <b>1 242</b>                 | <b>13 235</b> |

### **Recommended processing of accumulated loss**

The board of Director's recommends that the accumulated loss (SEK):

|                                      |                    |
|--------------------------------------|--------------------|
| Non-restricted share premium reserve | 110 573 870        |
| Accumulated loss                     | -181 500 006       |
| Year's loss                          | 1 242 432          |
|                                      | <b>-69 683 704</b> |
| Be processed so that carried over    | -69 683 704        |
|                                      | <b>-69 683 704</b> |

The group and the parent company's earnings and financial position in general are indicated in the following income statement, balance sheet and cash flow analysis with notes.

## Group Income Statement

|                                                                   | Note | 2024-01-01<br>-2024-12-31 | 2023-01-01<br>-2023-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Operating revenues</b>                                         |      |                           |                           |
| Net turnover                                                      |      | 11 022 269                | 8 812 587                 |
| Capitalised production costs                                      |      | 18 396 848                | 13 425 444                |
| Other operating income                                            |      | 3 448 008                 | 2 031 423                 |
| <b>Totalt operating income</b>                                    |      | <b>32 867 125</b>         | <b>24 269 454</b>         |
| <b>Operating expenses</b>                                         |      |                           |                           |
| Raw materials and consumables                                     |      | 0                         | 10 085 103                |
| Goods for resale                                                  |      | -7 160 322                | -14 312 991               |
| Other external costs                                              |      | -5 033 378                | -6 184 322                |
| Personnel costs                                                   | 2    | -16 920 412               | -21 559 863               |
| Depreciation/amortisation of tangible and intangible fixed assets |      | - 1 651 184               | -1 517 971                |
| Other operating expenses                                          |      | -71 057                   | -189 893                  |
| <b>Total operating expenses</b>                                   |      | <b>- 30 836 353</b>       | <b>-33 679 937</b>        |
| <b>Operating profit/loss</b>                                      |      | <b>2 030 722</b>          | <b>-9 410 483</b>         |
| <b>Profi/loss from financial items</b>                            |      |                           |                           |
| Other interest income and similar profit/loss items               |      | 73 093                    | 126 714                   |
| Interest expenses and similar profit/loss items                   |      | -1 598 566                | -7 220 081                |
| <b>Total profit/loss from financial items</b>                     |      | <b>-1 525 473</b>         | <b>-7 093 367</b>         |
| <b>Profit/loss after financial items</b>                          |      | <b>505 299</b>            | <b>-16 503 850</b>        |
| <b>Pre-tax profit/loss</b>                                        |      | <b>505 299</b>            | <b>-16 503 850</b>        |
| <b>Net profit/loss for the year</b>                               |      | <b>505 299</b>            | <b>-16 503 850</b>        |
| Attributable to the parent company's shareholders                 |      | 480 832                   | -16 354 189               |
| Attributable to non-controlling interests                         |      | 24 467                    |                           |

## Group Balance Sheet

Not 2024-12-31 2023-12-31

### ASSETS

#### Fixed assets

##### *Intangible fixed assets*

|                                                         |   |                   |                   |
|---------------------------------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Balanced expenses for development work and similar work | 3 | 31 848 585        | 13 425 444        |
| Goodwill                                                | 4 | 1 760 788         | 2 870 890         |
| <b>Total intangible fixed assets</b>                    |   | <b>33 609 373</b> | <b>16 296 334</b> |

##### *Tangible fixed assets*

|                                    |   |                  |                  |
|------------------------------------|---|------------------|------------------|
| Equipment, tools and installations | 5 | 2 891 936        | 3 254 908        |
| <b>Total fixed assets</b>          |   | <b>2 891 936</b> | <b>3 254 908</b> |

##### *Financial assets*

|                               |   |              |              |
|-------------------------------|---|--------------|--------------|
| Other long-term securities    | 6 | 1 000        | 1 000        |
| <b>Total financial assets</b> |   | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

**Total fixed assets 36 502 309 19 552 242**

#### Current assets

##### *Inventory etc.*

|                             |   |                  |                  |
|-----------------------------|---|------------------|------------------|
| Advance to suppliers        | 7 | 8 378 633        | 8 378 633        |
| <b>Total inventory etc.</b> |   | <b>8 378 633</b> | <b>8 378 633</b> |

##### *Current receivables*

|                                      |  |                  |                  |
|--------------------------------------|--|------------------|------------------|
| Accounts receivable                  |  | 1 953 071        | 1 120 474        |
| Receivables from group companies     |  | 19 804           | 19 802           |
| Other receivables                    |  | 631 927          | 7 492 837        |
| Deferred expenses and accrued income |  | 1 646 048        | 663 316          |
| <b>Total current receivables</b>     |  | <b>4 250 850</b> | <b>9 296 429</b> |

|                             |  |                   |                   |
|-----------------------------|--|-------------------|-------------------|
| Cash and cash equivalents   |  | 486 231           | 618 180           |
| <b>Total current assets</b> |  | <b>13 115 714</b> | <b>18 293 242</b> |

**TOTAL ASSETS 49 618 023 37 845 484**

## Group Balance Sheet

Not

2024-12-31

2023-12-31

### EQUITY AND LIABILITIES

#### Equity

#### Equity attributable to the parent company's shareholders

Share capital

538 848

538 848

Other contributed capital

176 181 360

173 320 892

- 166 814

Other equity including this year's profit

362

-167 318 858

#### Equity attributable to the parent company's shareholders

9 905 846

6 540 882

#### Non-controlling interests

Non-controlling interests

584 207

0

#### Equity attributable to minority interest

584 207

0

#### Total equity

18 542 853

6 540 882

#### Long-term liabilities

8

Other liabilities

1 272 110

0

Liabilities to credit institutions

44 505

311 537

#### Total long-term liabilities

1 316 615

311 537

#### Current liabilities

Accounts payable

15 457 292

14 936 983

Current tax liabilities

79 021

91 156

Other liabilities

17 068 404

8 913 542

Accrued expenses and deferred income

5 206 638

7 051 385

#### Total current liabilities

37 811 355

30 993 066

### TOTAL EQUITY AND LIABILITIES

49 618 023

37 845 485

## Group Cash flow analysis

Not

2024-01-01  
-2024-12-31

2023-01-01  
-2023-12-31

### Current operations

|                                                          |           |             |
|----------------------------------------------------------|-----------|-------------|
| Profit/loss after financial items                        | 505 299   | -16 503 850 |
| Adjustments for items not included in the cash flow etc. | 1 651 184 | 1 517 971   |
| Paid tax                                                 | -12 135   | -18 486     |

### Cash flow from changes in working capital

|                                          |                   |                    |
|------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| Change in inventory and work in progress | 0                 | -8 378 633         |
| Change in account receivable             | -832 597          | 1 840 497          |
| Change in short-term receivables         | 5 878 177         | -6 721 174         |
| Change in accounts payable               | 520 309           | 640 992            |
| Change in short-term payables            | 6 310 115         | 1 919 592          |
| <b>Cash flow from current operations</b> | <b>14 020 352</b> | <b>-25 703 091</b> |

### Investment activities

|                                             |                    |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Investments in intangible fixed assets      | -18 396 848        | -13 425 444        |
| Investments in tangible fixed assets        | -223 185           | -541 857           |
| Investments in financial fixed assets       | 0                  | 25 000             |
| <b>Cash flow from investment activities</b> | <b>-18 620 033</b> | <b>-13 942 301</b> |

### Financing activities

|                                            |                  |                   |
|--------------------------------------------|------------------|-------------------|
| Shareholders contributions                 | 1 360 000        | 33 921 917        |
| Borrowings                                 | 3 874 764        | 6 323 588         |
| Amortization of loans                      | -767 032         | -189 147          |
| <b>Cash flow from financing activities</b> | <b>4 467 732</b> | <b>40 056 358</b> |

### This year's cash flow

**-131 949**      **410 966**

### Cash and cash equivalents at the beginning of the year

|                                                         |                |                |
|---------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Cash and cash equivalents at the beginning of the year  | 618 180        | 207 214        |
| <b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b> | <b>486 231</b> | <b>618 180</b> |

## Parent company Income Statement

|                                                      | Note | 2024-01-01<br>-2024-12-31 | 2023-01-01<br>-2023-12-31 |
|------------------------------------------------------|------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Operating revenues</b>                            |      |                           |                           |
| Net turnover                                         |      | 0                         | 1                         |
| Capitalised production costs                         |      | 18 273 480                | 13 575 105                |
| Other operating income                               |      | 3 430 661                 | 2 008 173                 |
| <b>Total operating revenues</b>                      |      | <b>21 704 141</b>         | <b>15 583 279</b>         |
| <b>Operating expenses</b>                            |      |                           |                           |
| Raw materials and consumables                        |      | -5 911 133                | -3 968 852                |
| Other external costs                                 |      | -2 777 224                | -3 831 386                |
| Personnel costs                                      | 2    | -9 850 930                | -15 209 812               |
| Depreciation of tangible and intangible fixed assets |      | -334 111                  | -228 421                  |
| Other operating expenses                             |      | -56 799                   | -149 518                  |
| <b>Total operating expenses</b>                      |      | <b>-18 930 197</b>        | <b>-23 387 989</b>        |
| <b>Operating profit/loss</b>                         |      | <b>2 773 944</b>          | <b>-7 804 710</b>         |
| <b>Profit/loss from financial items</b>              |      |                           |                           |
| Other interest income and similar profit/loss items  |      | 17 028                    | 70 195                    |
| Interest expenses and similar profit/loss items      |      | -1 548 540                | -7 179 423                |
| <b>Total profit/loss from financial items</b>        |      | <b>-1 531 512</b>         | <b>-7 109 228</b>         |
| <b>Profit/loss after financial items</b>             |      | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |
| <b>Pre-tax profit/loss</b>                           |      | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |
| <b>Net profit/loss for the year</b>                  |      | <b>1 242 432</b>          | <b>-14 913 938</b>        |

## Parent company's Balance Sheet

|                                                         | Note | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|---------------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| <b>ASSETS</b>                                           |      |                   |                   |
| Subscribed but unpaid capital                           |      | 75 000            | 7 068 508         |
| <b>Fixed assets</b>                                     |      |                   |                   |
| <i>Non-tangible fixed assets</i>                        |      |                   |                   |
| Balanced expenses for development work and similar work | 3    | 31 848 585        | 13 575 105        |
| <b>Total non-tangible fixed assets</b>                  |      | <b>31 848 585</b> | <b>13 575 105</b> |
| <i>Tangible fixed assets</i>                            |      |                   |                   |
| Equipment, tools and installations                      | 5    | 2 171 418         | 2 505 529         |
| <b>Total fixed assets</b>                               |      | <b>2 171 418</b>  | <b>2 505 529</b>  |
| <i>Financial fixed assets</i>                           |      |                   |                   |
| Participation in group companies                        | 9    | 7 301 318         | 9 235 529         |
| Other long-term securities                              | 6    | 1 000             | 1 000             |
| <b>Total financial fixed assets</b>                     |      | <b>10 117 145</b> | <b>9 236 529</b>  |
| <b>Total fixed assets</b>                               |      | <b>41 322 321</b> | <b>25 317 163</b> |
| <b>Current assets</b>                                   |      |                   |                   |
| <i>Inventory etc.</i>                                   |      |                   |                   |
| Advance to supplier                                     |      |                   |                   |
| <b>Total inventory</b>                                  | 7    | <b>8 378 633</b>  | <b>8 378 633</b>  |
| <b>Current receivables</b>                              |      |                   |                   |
| Accounts receivable                                     |      | 0                 | 126 719           |
| Other receivables                                       |      | 519 280           | 321 591           |
| Deferred expenses and accrued income                    |      | 469 898           | 627 910           |
| <b>Total current receivables</b>                        |      | <b>989 178</b>    | <b>1 076 220</b>  |
| Cash and cash equivalents                               |      | 35 222            | 90 863            |
| <b>Total current assets</b>                             |      | <b>9 403 033</b>  | <b>9 545 716</b>  |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                     |      | <b>50 800 354</b> | <b>41 931 387</b> |

| Note | 2024-12-31 | 2023-12-31 |
|------|------------|------------|
|------|------------|------------|

## Equity

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Share capital              | 538 848           | 538 848           |
| Ongoing new issue          | 50 531 916        | 49 171 917        |
| Fund for development costs | 31 848 585        | 13 575 105        |
|                            | <b>82 919 350</b> | <b>63 285 870</b> |

|                              |                    |                    |
|------------------------------|--------------------|--------------------|
| Premium fund                 | 110 573 870        | 110 573 870        |
| Retained earnings and losses | -181 500 006       | -148 312 588       |
| Profit/loss for the year     | 1 242 432          | -14 913 938        |
|                              | <b>-69 683 704</b> | <b>-52 652 656</b> |

**13 235 646**                      **10 633 214**

## 8

|                                    |                  |          |
|------------------------------------|------------------|----------|
| Other liabilities                  | 1 272 110        | 0        |
| <b>Total long-term liabilities</b> | <b>1 272 110</b> | <b>0</b> |

|                                      |                   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Accounts payable                     | 13 286 134        | 14 081 454        |
| Payables to group companies          | 2 773 504         | 3 053 261         |
| Current tax liabilities              | 79 021            | 159 330           |
| Other liabilities                    | 16 497 710        | 8 130 945         |
| Accrued expenses and deferred income | 3 656 229         | 5 873 183         |
| <b>Total current liabilities</b>     | <b>36 292 598</b> | <b>31 298 173</b> |

**50 800 354      41 931 387**

## Notes

### Note 1 Accounting and valuation principles

#### General information

The Annual Report and the Consolidated Financial Statements have been prepared in accordance with the Annual Accounts Act and BFNAR 2021:1 Annual Report and Consolidated Financial Statements (C3),

Claims in foreign currency have been measured at the exchange rate at the balance sheet date.

The accounting policies are unchanged compared with the previous year.

#### Estimates and judgements

- Consolidated statements have been prepared also in 2024 due to the developments of the group of companies being relevant to the company's shareholders and expected developments forward.
- Concluding the Likelihood of Approval (LOA) and Likelihood of commercial event being > 50% for the fully owned asset ILP100-Topical, the development costs for 2024 have been reviewed and eligible costs for the ILP100-Topical have been capitalized, for 2024 this amounts to 20 mSEK (13 mSEK) directly related to the ILP100-Topical developments, using K3 accounting practices.
- One supplier, a contract manufacturer, have not delivered according to agreement in 2022 and with one GMP batch left to deliver to the company, payments and costs have been booked as prepaid. The company have invited the manufacturer to negotiate termination in good faith since 2022. During the period the manufacturer have for the first time made time to interact in the matter, the management from Ilya have participated in one meeting. However no reasonable or acceptable proposal have been presented leaving the situation the same as at last years annual report.
- The fully owned subsidiary Nordic Bioanalysis AB (NBAB) was during the period conducting its businesses on arm's length from Ilya Pharma, have acquired new customers and grown its revenues and also the share of revenues from customers not being Ilya Pharma. The Revenue was 12.7 mSEK and the revenue growth close to 25%. The shares of NBAB have conservatively been valued to acquisition value. The proportion of the company owned by Ilya Pharma AB (79%) have been reported.
- The fully owned subsidiary Wildtype Postbiotics AB (WPAB) has developed its first product concept for a postbiotic consumer product for dogs continued and expanded user tests showing clean safety, easy to use product and normalized the gut health (measured as pickability = consistency of the stool) over 14 days in the dogs with problematic or non-optimal gut health with the normalization occurred following on average  $2 \pm 1$  days treatment. The company experienced its first paying customer in 2024 and are exploring options for collaboration with a suitable partner for commercialization and sales. The objective is to over time add to the value and revenues of Ilya Pharma AB.
- In connection with the preparation of the financial statements and the annual report, the Board of Directors and management have evaluated the correctness of preparing the annual report under the

assumption of going concern. Since the Board of Directors' assessment is that the company has realistic alternatives to finance operations over the next 12 months, the assessment is that it is appropriate to prepare the annual report under the assumption of going concern.

### **Revenue Recognition**

Revenue has been raised to the fair value of consideration received or receivable and is recognized to the extent that it is probable that the economic benefits will be available to be used by the company and the revenue can be measured reliably.

### **Consolidated accounts**

#### **Consolidation method**

The consolidated accounts have been prepared according to the acquisition method. This means that the identifiable assets and liabilities of acquired businesses are reported at market value according to the established acquisition analysis. If the acquisition value of the business exceeds the calculated market value of the expected net assets according to the acquisition analysis, the difference is reported as goodwill.

#### **Transactions between group companies**

Intra-group receivables and liabilities as well as transactions between group companies such as unrealized profits are eliminated in the entirety. Unrealized losses are also eliminated unless the transaction corresponds to an impairment requirement. Change in internal profit during the year has been eliminated in the consolidated income statement.

#### **Goodwill**

Goodwill is the difference that arises if the acquisition value of the acquired entity is higher than the value of the acquired entity's net assets. At the time of acquisition, the accrued goodwill is recognized as an asset in the balance sheet.

#### **Fixed assets**

Intangible and tangible fixed assets are posted at the acquisition value less accumulated depreciation and any write-downs.

Depreciation is done on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset taking the significant residual value into account. The following depreciation percentage is applied:

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Equipment, tools and installations | 5-10 years |
|------------------------------------|------------|

#### **Financial instruments**

Financial instruments are valued on the basis of the acquisition value. The instrument is presented in the balance sheet when the company becomes a party to the contractual conditions. Financial assets are derecognized when the rights to receive cash flows from the instrument has expired or been transferred and the company has transferred substantially all the risks and rewards associated with ownership. Financial liabilities are derecognized when the obligations have been settled or otherwise terminated.

#### **Shares in subsidiaries**

Investments in subsidiaries are carried at cost less any impairment losses. The cost includes the purchase price paid for the shares and acquisition costs. Any capital contributions are added to the cost when they arise.

### ***Accounts receivables/current receivables***

Accounts receivables and current receivables are reported as current assets at the amount expected to be paid after deduction of individually assessed impaired loans.

### **Impairment of financial fixed assets**

At each balance sheet date are considered if there are indications of impairment of financial fixed assets. Impairment loss takes place if the declines in value is considered to be persistent and are examined individually.

### **Leasing Agreements**

When the risks and rewards associated with the asset has not been transferred to the lessee the lease are classified as an operating lease. The assets of the company are the lessor is accounted for as fixed assets or current assets dependent on when the lease term expires. The leasing fee is determined annually and is reported on a straight-line basis over the lease term.

The company reports all leases, as well as operational, financial and operating leases. Operating leases are reported as an expense on a straight-line basis over the lease term.

### **Income Taxes**

#### ***Current tax***

Total tax consists of current tax and deferred tax. Taxes are reported in the income statement, except when the underlying transaction is reported directly in equity, whereby the associated tax effects are reported in equity.

### **Employee Remuneration**

Employee benefits relate to all kinds benefits the company provides to employees. Short-term employee benefits include wages, paid holidays, paid leave, bonuses and reimbursement upon completion of employment (pension) etc. Short-term employee benefits are reported as an expense and a liability when there is a legal or constructive obligation to pay compensation as a result of a past event, and a reliable estimate of the amount can be made.

#### ***Employee benefits after termination of employment***

The company has only defined contribution pension plans. Defined contribution plans are plans where appropriate fees are paid and there is no obligation to make any further addition to these charges. Expenses for defined contribution plans are recognized as an expense in the period in which employees perform the services that are the basis for the obligation.

### **Public contributions**

Public contributions are reported as income when the future achievement as required to obtain the contribution are made. In those cases the contribution is obtained before performance is completed, the contribution is reported as a liability in the balance sheet. Public contribution is measured at the fair value of consideration received or receivable.

### **Cash flow statement**

Cash flow statement is prepared using the indirect method. The reported cash flow includes only transactions that involve receipts or disbursements.

The company classifies cash, in addition to cash on hand, as demand deposits at banks and other credit and short-term liquid investments that are listed on a marketplace and have a maturity of less than three

months from the acquisition date. Changes in restricted cash are reported in investing activities

### Definition of Key Business Ratios

Net turnover

Main operating revenues, invoiced expenses, side income and revenue adjustments.

Profit/loss after financial items

Profits after financial items and costs but before appropriations and taxes.

Equity/assets ratio (%)

Adjusted equity (equity and untaxed reserves with deductions for deferred tax) as a percent of the balance sheet total.

### Note 2 Average number of employees

#### Group

|                             | 2024 | 2023 |
|-----------------------------|------|------|
| Average number of employees | 14   | 20   |

#### Parent company

|                             | 2024 | 2023 |
|-----------------------------|------|------|
| Average number of employees | 6    | 12   |

### Note 3 Capitalised expenses for development work and similar

#### Group

|                                                       | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 13 425 444        | 0                 |
| This year's acquisitions                              | 18 423 141        | 17 652 346        |
| Recount differences                                   | 0                 | -149 661          |
| Grant                                                 | 0                 | -4 077 241        |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>31 848 585</b> | <b>13 425 444</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>31 848 585</b> | <b>13 425 444</b> |

#### Parent company

|                                                       | 2024-12-31        | 2023-12-31        |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 13 575 105        | 0                 |
| This year's acquisitions                              | 18 273 480        | 17 652 346        |
| Grant                                                 | 0                 | -4 077 241        |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>31 848 585</b> | <b>13 575 105</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>31 848 585</b> | <b>13 575 105</b> |

**Note 4 Goodwill  
Group**

|                                                       | <b>2024-12-31</b> | <b>2023-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 5 550 512         | 5 538 012         |
| Purchase                                              | 0                 | 12 500            |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>5 550 512</b>  | <b>5 550 512</b>  |
| Depreciation, opening balance                         | -2 679 622        | -1 569 520        |
| Depreciation of the year                              | -1 110 102        | -1 110 102        |
| <b>Accumulated depreciation, closing balance</b>      | <b>-3 789 724</b> | <b>-2 679 622</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>1 760 788</b>  | <b>2 870 890</b>  |

**Note 5 Equipment, Tools and Installations  
Group**

|                                                       | <b>2024-12-31</b> | <b>2023-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 4 867 110         | 4 325 253         |
| Purchase                                              | 223 185           | 541 857           |
| Sales/disposals                                       | -55 195           | 0                 |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>5 035 100</b>  | <b>4 867 110</b>  |
| Depreciation, opening balance                         | -1 612 201        | -1 204 332        |
| Sales/disposals                                       | 10 120            | 0                 |
| Depreciation of the year                              | -541 083          | -407 869          |
| <b>Accumulated depreciation, closing balance</b>      | <b>-2 143 164</b> | <b>-1 612 201</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>2 891 936</b>  | <b>3 254 909</b>  |

**Parent company**

|                                                       | <b>2024-12-31</b> | <b>2023-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 3 189 642         | 3 189 642         |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>3 189 642</b>  | <b>3 189 642</b>  |
| Depreciation, opening balance                         | -684 113          | -455 692          |
| Depreciation of the year                              | -334 111          | -228 421          |
| <b>Accumulated depreciation, closing balance</b>      | <b>-1 018 224</b> | <b>-684 113</b>   |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>2 171 418</b>  | <b>2 505 529</b>  |

## Note 6 Other long-term securities

### Group

|                                                       | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 1 000        | 1 000        |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

### Parent company

|                                                       | 2024-12-31   | 2023-12-31   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 1 000        | 1 000        |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>1 000</b> | <b>1 000</b> |

## Note 7 Advances to suppliers

### Group

|                       | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Advances to suppliers | 8 378 633        | 8 378 633        |
|                       | <b>8 378 633</b> | <b>8 378 633</b> |

### Parent company

|                       | 2024-12-31       | 2023-12-31       |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Advances to suppliers | 8 378 633        | 8 378 633        |
|                       | <b>8 378 633</b> | <b>8 378 633</b> |

## Note 8 Long-term liabilities

### Group

|                                                  | 2024-12-31       | 2023-12-31     |
|--------------------------------------------------|------------------|----------------|
| Maturity within 2-5 years after the balance date | 1 316 615        | 178 021        |
|                                                  | <b>1 316 615</b> | <b>178 021</b> |

### Parent company

|                                             | 2024-12-31       | 2023-12-31     |
|---------------------------------------------|------------------|----------------|
| Due date within 2-5 years from balance date | 1 272 110        | 178 021        |
|                                             | <b>1 272 110</b> | <b>178 021</b> |

## **Note 9 Shares in group companies**

### **Parent company**

|                                                       | <b>2024-12-31</b> | <b>2023-12-31</b> |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Acquisition value, opening balance                    | 9 235 529         | 9 210 529         |
| Purchase                                              | 0                 | 25 000            |
| Sale                                                  | -1 934 211        | 0                 |
| <b>Accumulated acquisition value, closing balance</b> | <b>7 301 318</b>  | <b>9 235 529</b>  |
| <b>Book value, closing balance</b>                    | <b>7 301 318</b>  | <b>9 235 529</b>  |

Nordic BioAnalysis AB, org nr: 556802-6875, Headquarter: Uppsala. Equity: 2,8 MSEK.  
Result: 372 TSEK. Owned 79%. Number of shares: 123 st.

Wildtype Postbiotics AB, org nr: registered office Uppsala. Equity: 12.5 tSEK, Profit +500 SEK. Wholly owned subsidiary. Number of shares: 1000

Ilya Pharma Inc. (wholly-owned subsidiary that in 2023/2024 had no operations), registered office Delaware USA. Number of shares: 1000.

## **Note 10 Pledged assets**

### **Group**

The group has no pledged assets.

### **Parent company**

The parent company has no pledged assets.

## **Note 11 Contingent liabilities**

### **Group**

According to the Board of Director's the group has no contingent liabilities.

## Note 12 Significant events after the period

### Group

1. Divestment of the remaining shares (79%) in Nordic Bioanalysis AB and currently continued operations as independent entities without any change to the main service agreement or the ongoing operations. Through the transaction, the Company received SEK 7.3 million. The transaction will be discussed at the next Annual General Meeting where shareholders are asked to subsequently confirm the Board's proposal for the sale. Any minor adjustments to the purchase price may be invoked by the buyer in cases where there are differences exceeding SEK 0.250 million between the preliminary income statement and balance sheet compared to the preliminary income statement and balance sheet adopted by the auditor. The funds are intended for the operation and clinical development of the company's asset ILP100-Topikal.
2. The Company has received financing of SEK 4 million during the first quarter of 2025 through a convertible loan instrument which can be converted on both the lender's and the borrower's initiative, repaid on the borrower's initiative and entitles to a 15-7.5% discount on the next issue or similar transaction or converted to SEK 3 per share before December 30, 2026. The funds are intended for the operation and clinical development of the company's asset ILP100-Topikal.
3. In full repaid the Covid and Electricity support loan from the Swedish Tax Agency taken out in 2021 of SEK 4.8 million and million 0.4 SEK in interest.
4. The final report to the EIC Accelerator for the project WHILYAS-2 was approved, > 1 year after the first submission. The Company has responded to all questions asked by the EIC promptly and within a reasonable time. The approval entailed a final payment to the company of EUR 204 054.
5. Publication of the potency of ILP100 bacterial killing effects on Multi Drug Resistant pathogenic bacteria isolated in Ukraine MOA and non-clinical in prestigious academic journal, please see Lofton-Tomenius et al., 2025, Infectious Diseases and Therapy.
6. The Swedish Tax Agency has audited the company's reporting of net interest income and decided that the company may raise a maximum of SEK 5 million according to the simplification rule in negative net interest income and that the profit, loss from operations in 2023, is changed from SEK 118,328,350 to SEK 116,219,122. The Swedish Tax Agency has also decided on a tax surcharge for the company of SEK 210k.
7. The company's CEO has been appointed to the Eisenhower Fellowship International Cohort 2025 and has in connection with this been given the opportunity to plan a program of meetings with over 100 people and organizations in the field of antibiotic resistance and the development of antibiotics and other therapies and has had the opportunity to travel in the United States for seven weeks and present the company's data and programs.
8. With the recruitment of Industrial Doctoral Students under the MSCA-funded B-ACTIVE project, the company has started a new program where the company's second drug candidate, ILP101, will be evaluated against various indications in the lung, especially cystic fibrosis and SAVI, which are both rare diseases with severe problems with chronic MDR bacterial infections.
9. The company has collaborated with a physician at the US National Institute of Health (NIH) to act as Sponsor in the planned clinical study for patients with SAVI. During Q1, NIH has received new directives on savings and has not been allowed to have contact or collaborate with international companies, which was very unexpected and has meant that the entire plan for the SAVI project needs to be changed. Three new doctors and hospitals have been identified who are experts in SAVI and wish to be part of the planned clinical study and the company is now working with the administration to ensure that the hospitals get the

necessary permits and access to ILP100-Topical.

10. There is high regulatory uncertainty in the USA that may have an impact on regulations of Cell- and Gene therapies, rare diseases and pricing of approved pharmaceuticals in the biggest single market. There are also political views on domestic pharmaceutical manufacturing being aired. This presents both additional opportunity and risk to the Company and the Board and Management continues to follow the situation.

11. Shares corresponding to SEK 50 million were resolved to be allocated by the Board of Directors on the condition that it was approved by an Extraordinary General Meeting which was held in May 2024. The decision was sent for registration of the shares to the Swedish Companies Registration Office. After the year end, the matter was dismissed at the Swedish Companies Registration Office and the Board of Directors decided in the spring of 2025 to convene an Extraordinary General Meeting in order to be able to correctly register

12. Subscribed convertible notes of SEK 8 million have been allocated by the Board of Directors and sent for registration.

Signed on the date indicated by our electronic signature

Evelina Vågesjö  
Managing Director

Mia Phillipson

Patricia Grigoleit

Fredrik Gutenbrant

Jan Zetterberg  
Chairman

Our audit report was submitted on the date indicated by my electronic signature  
PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg  
Authorized Public Accountant

# Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i Ilya Pharma AB (publ), org.nr 559062-6015

---

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Ilya Pharma AB (publ) för år 2024.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dessas finansiella resultat och koncernens kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och där stycket "Finansiering" i årsredovisningen och koncernredovisningen av vilket det framgår att koncernen inte genererar eget kassaflöde utan är beroende av tillskott via bidrag eller emissioner. Av årsredovisningen framgår vidare att moderbolagets kortfristiga skulder överstiger dess omsättningstillgångar med 26,9 mkr per den 31 december 2024. Dessa förhållanden tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Ilya Pharma AB (publ) för år 2024 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman behandlar förlusten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

### Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: [www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar](http://www.revisorsinspektionen.se/revisornsansvar). Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

### Anmärkning

Årsredovisningen och koncernredovisningen har inte upprättats i sådan tid att det varit möjligt att, enligt 7 kap. 10 § aktiebolagslagen, hålla årsstämma inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att debiterad preliminärskatt, avdragen skatt och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.



Uppsala den dag som framgår av vår elektroniska signatur

PricewaterhouseCoopers AB

Lars Kylberg  
Auktoriserad revisor

ÖHRLINGS PRICEWATERHOUSECOOPERS AB 556029-6740 Sverige

|                                                   |                                |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|
| <i>Signerat med Svenskt BankID</i>                | <i>2025-09-26 12:09:41 UTC</i> |
| Undertecknare                                     | Datum                          |
| Namn returnerat från Svenskt BankID: LARS KYLBERG |                                |
| Lars Kylberg                                      |                                |
| Auktoriserad revisor                              |                                |
|                                                   | Leveranskanal: E-post          |