



GUARD
THERAPEUTICS

Delårsrapport

2020-01-01 till 2020-03-31

Guard Therapeutics AB

|

556755-3226

|

www.guardtherapeutics.com

Guard Therapeutics vd meddelar att utvecklingen av ROSgard uppnått viktiga delmål och fortskrider enligt plan

”Trots den globala turbulensen har Guard Therapeutics lyckats undvika bakslag och står starka efter årets första kvartal. De positiva kliniska resultat som vi redan kunnat presentera för ROSgard ger i kombination med bolagets finansiella position goda möjligheter inför det fortsatta utvecklingsarbetet av vår läkemedelskandidat”

Med ”Bolaget” eller ”Guard Therapeutics” avses Guard Therapeutics International AB (publ) med organisationsnummer 556755–3226.

Sammanfattning av delårsrapport

Första Kvartalet (2020-01-01 – 2020-03-31)

- Intäkterna uppgick till 0 KSEK (0).
- Resultatet efter finansiella poster uppgick till -9 649 KSEK (-13 944).
- Resultatet per aktie* uppgick till -0,06 SEK (-0,13).
- Soliditeten** uppgick per den 31 mars 2020 till 75 (69) %

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

** Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 154 124 156 utestående aktier per den 31 mars 2020 (103 734 196).*

*** Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

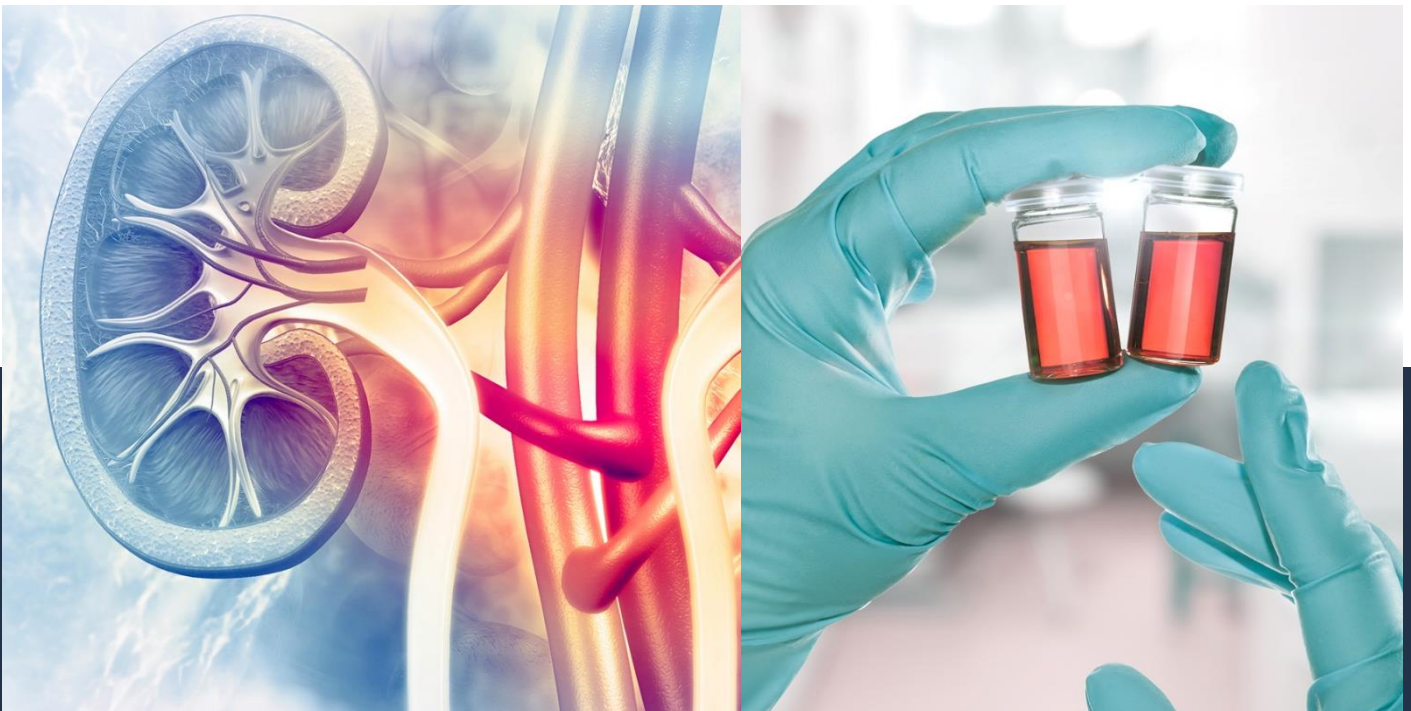
Väsentliga händelser under 2020

Första kvartalet

- Den 7 januari meddelade bolaget att en valberedning utsetts i enlighet med beslut från den extra bolagstämman den 23 oktober 2019.
- Den 17 januari inledde Guard Therapeutics en ny klinisk studie för att dokumentera ROSgards farmakokinetik och säkerhet vid nedsatt njurfunktion.
- Den 20 januari meddelade bolaget att man erhållit godkännande från Etikprövningsmyndigheten inför den avslutande delen i fas 1a-programmet för ROSgard.
- Den 3 februari meddelade bolaget att screening inletts av patienter till den avslutande delen i fas 1a-programmet för ROSgard.
- Den 4 februari meddelade bolaget att man rekryterat Lars Olsson som Head of CMC.
- Den 17 mars meddelade bolaget positiva top line-resultat från den sista och högsta dosgruppen i den del av en klinisk fas 1a-studie där enstaka och ökande doser (SAD) av läkemedelskandidaten ROSgard administrerats till friska individer.
- Den 25 mars erhöll bolaget myndighetsgodkännande inför nästa steg i det kliniska fas 1a-programmet för ROSgard.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- Den 9 april kallades bolagets aktieägare till årsstämma i bolagets lokaler på Scheelevägen 22 i Lund, torsdagen den 14 maj 2020 kl. 10.00.
- Den 22 april offentliggjorde Guard Therapeutics årsredovisningen för 2019.





Vd Tobias Agervald kommenterar

Årets första kvartal har inneburit framgångar i den kliniska utvecklingen av vår läkemedelskandidat ROSgard. I mars kunde vi rapportera positiva top line-resultat från den sista dosgruppen i en studie vars syfte var att dokumentera farmakokinetiken, säkerheten och tolerabiliteten av ROSgard efter administration av enstaka och ökande doser (SAD) i friska försökspersoner. Dessa studieresultat är mycket värdefulla givet ROSgards gynnsamma säkerhetsprofil i högre enskilda doser än vad som avses administreras i framtida patientstudier.

Parallellt med SAD-studien har vi haft en god dialog med Läkemedelsverket och förankrat utformningen av det resterande fas 1-programmet. Efter att studien avslutades kunde vi omgående inleda den nu pågående studien vars syfte är att utvärdera ROSgards säkerhetsprofil och farmakokinetik efter upprepade och ökande doser (MAD) i friska försökspersoner. Under första kvartalet startades även ytterligare en studie av ROSgard i patienter med nedsatt njurfunktion. Vår förhoppning är att kunna presentera resultaten för båda studierna under sommaren, vilket således innebär start på en expanderingsprogram utöver Sverige.

Givet ett positivt utfall planerar vi att därefter genomföra en mindre studie i vår primära målgrupp för behandling – patienter som genomgår hjärtkirurgi. Resultatet förväntas kunna presenteras runt årsskiftet 2020/21 innan initieringen av ett globalt fas 2 program under 2021.

I början av februari rekryterades Lars Olsson som Head of CMC. Lars är doktor i organisk kemi och har mer än 15 års erfarenhet av farmaceutisk utveckling och GMP-certifierad produktion av läkemedelssubstanser. Hans kunskaper inom produktionsfrågor kommer att spela en viktig roll i det fortsatta kliniska utvecklingsprogrammet för vår läkemedelskandidat ROSgard. Samtidigt vill jag tacka Magnus Gram för hans betydande insatser i bolaget inom bland annat CMC-utveckling.

Även ur en finansiell synpunkt har bolaget en fortsatt god position. Kostnadsutvecklingen följer vår interna plan och de likvida medlen uppgick vid kvartalets utgång till SEK 46,6 miljoner, vilket ger resurser att slutföra fas 1-programmet och därefter genomföra den första studien i patienter som genomgår hjärtkirurgi. Detta har möjliggjorts genom att vi – baserat på den positiva utvecklingen i vårt läkemedelsprojekt – under förra året kunde attrahera nya starka och långsiktiga investerare samtidigt som redan befintliga aktieägare visat en fortsatt tilltro till vår verksamhet.

Den rådande covid-19-pandemin har inte passerat obemärkt förbi någon och negativa ekonomiska effekter har noterats inom de flesta branscher världen över. En allvarlig konsekvens för läkemedelsindustrin har varit försvårade möjligheter att bedriva kliniska studier – något som påverkar både bolagens värdebyggande och på längre sikt befolkningens hälsa. Trots den globala turbulensen har Guard Therapeutics lyckats undvika bakslag och står starka efter årets första kvartal. De positiva kliniska resultat som vi redan kunnat presentera för ROSgard ger i kombination med bolagets finansiella position goda möjligheter inför det fortsatta utvecklingsarbetet av vår läkemedelskandidat.

Tobias Agervald

Verkställande direktör

Guard Therapeutics AB

Guard Therapeutics AB (publ) bildades 2008 av forskare verksamma vid Lunds universitet. Företaget är ett utvecklingsbolag med målsättningen att utveckla och kommersialisera läkemedel med fokus på akuta njurskador, ett medicinskt prioriterat område med potential att rädda liv och förhindra kroniska och ytterst allvarliga konsekvenser till följd av nedsatt njurfunktion, så som livsuppehållande dialysbehandling. Bolaget prioriterar för närvarande akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi i det kliniska utvecklingsprogrammet.

Guard Therapeutics AB är moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Preelumina ägs till 100 procent av moderbolaget. Härutöver har Guard Therapeutics inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Intäkter och resultat

Intäkter

Under första kvartalet 2020 har koncernen haft en nettoomsättning på 0 (0) KSEK och moderbolaget en nettoomsättning på 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för koncernen uppgick till 0 (0) KSEK och för moderbolaget till 0 (0) KSEK.

Resultat

Kvartalets rörelseresultat för koncernen uppgick till -9 644 (-13 090) KSEK och för moderbolaget uppgick rörelseresultatet under perioden till -9 251 (-12 883) KSEK.

Kostnaderna för forskning och utveckling står för den största delen av Bolagets kostnader och uppgick per 2020-03-31 till -7 927 (-10 843) KSEK för koncernen. Moderbolagets motsvarande kostnader uppgick till -7 529 (-10 636) KSEK.

Marknad/försäljningskostnader för koncernen uppgick för perioden till -574 (-936) KSEK. Moderbolagets kostnader är de samma eftersom all verksamhet inom marknad/försäljning utförs endast i moderbolaget.

De administrativa kostnaderna uppgick per 2020-03-31 till -1 143 (-1 311) KSEK för koncernen. Moderbolagets motsvarande kostnader för perioden uppgick till -1 148 (-1 311).

Finansiell ställning

Den 31 mars 2020 uppgick koncernens soliditet till 75 procent, jämfört med 69 procent föregående år. Eget kapital uppgick per 2020-03-31 till 42 975 KSEK, jämfört med 36 099 KSEK vid samma tidpunkt föregående år. Motsvarande siffror för moderbolaget var 71 (75) procent respektive 35 697 (49 886) KSEK. Koncernens likvida medel uppgick den 31 mars 2020 till 46 777 KSEK, jämfört med 39 252 KSEK per samma datum föregående år. Totala tillgångar för koncernen uppgick den 31 mars 2020 till 57 564 KSEK jämfört med 53 245 KSEK föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde för första kvartalet 2020 uppgick till -7 194 (25 292) KSEK. Kassaflödet för moderbolaget uppgick under samma period till -7 193 (25 292) KSEK. Investeringar under perioden uppgick för koncernen till 0 (-113) KSEK. Investeringarna för moderbolaget uppgick till -0 (-113) KSEK.

Aktien

Guard Therapeutics AB är sedan 20 juni 2017 listat på Nasdaq First North och handlas med kortnamnet GUARD (ISIN-kod: SE0009973357). Innan dess var bolaget listat på Spotlight Stock Market (f.d AktieTorget) sedan 3 april 2013. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

Efter beslut på extra bolagsstämma den 23 oktober 2019 har bolagets aktiekapital minskats med 49 273 743,10 kr för att avsättas till fritt eget kapital. Minskningen av aktiekapitalet har registrerats hos Bolagsverket den 7 januari 2020 och bolagets aktiekapital uppgår per detta datum till 3 082 483,12 kr.

Bolaget har 154 124 156 utestående aktier den 31 mars 2020.

	Jan-mars 2020	Jan-mars 2019	Helår 2019
Antal aktier före full utspädning	154 124 156	103 734 196	154 124 156
Antal aktier efter full utspädning	154 124 156	131 396 648	154 124 156
Resultat per aktie före och efter full utspädning	-0,06	-0,13	-0,29
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	154 124 156	29 045 576	101 507 981
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	154 124 156	31 811 821	118 711 752

Syntetisk option

Bolaget har den 12 februari 2019 till den verkställande direktören överlåtit en syntetisk option motsvarande värdet av vad som nu är 2 105 263 aktier i Bolaget. För det fall den verkställande direktören utnyttjar den syntetiska optionen ger denna den verkställande direktören rätt till en kontant ersättning vars storlek bestäms utifrån hur mycket marknadsvärdet på de underliggande 2 105 263 aktierna överstiger det fastställda lösenpriset. Lösenpriset vid optionens nyttjande uppgår till 4 547 368 kronor. Den 31 december 2019 var den syntetiska optionen värd totalt 410 055 kronor vilket motsvarar 0,19 kronor per underliggande aktie. Den syntetiska optionen löper till och med den 12 februari 2022. Optionspriset är 0,19 SEK. Om den verkställande direktörens anställning i Bolaget av någon anledning upphör ska den verkställande direktören hembjuda den syntetiska optionen till Bolaget, vilket även gäller om den verkställande direktören vill överlåta den syntetiska optionen, med olika i överlåtelseavtalet närmare angivna villkor.

Finansiell rapportering i enlighet med IFRS

Guard Therapeutics upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med IFRS.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport januari-juni 2020	2020-08-20
Delårsrapport januari-september 2020	2020-11-18

Årsstämma och årsredovisningens tillgänglighet

Årsstämma kommer att hållas i Lund den 14 maj 2020. Årsredovisningen finns tillgänglig för nedladdning på Guard Therapeutics hemsida (www.guardtherapeutics.com).

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett forskningsbolag som Guard Therapeutics kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som Bolaget driver är i olika faser av utveckling, där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat med undantag av det pågående Coronabrottet. Bolaget har ännu inte påverkats negativt av coronabrottet men kan inte utesluta vissa förseningar i pågående kliniska studier på grund av långsammare rekrytering av försökspersoner eller annan påverkan hos anlitade kontraktforskningsbolag, men i nuläget ses inga sådana effekter.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	Not	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
		2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Intäkter		-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-
Bruttovinst		-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 927	-10 843	-37 561
Försäljningskostnader		-574	-936	-3 315
Administrationskostnader		-1 143	-1 311	-3 408
Övriga rörelseintäkter		-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-9 644	-13 090	-44 284
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter		-	-	-
Finansiella kostnader		-5	-855	-872
Resultat före skatt		-9 649	-13 944	-45 156
Skatt på årets resultat		-	-	-
Periodens resultat		-9 649	-13 944	-45 156
Summa totalresultat		-9 649	-13 944	-45 156
Resultat per aktie, SEK	4	-0,06	-0,13	-0,45

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat. Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	6 958	7 325
Nyttjanderätter	240	311
Materiella anläggningstillgångar	164	205
Anläggningstillgångar sammanlagt	7 362	7 841
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	-
Skattefordran	22	22
Övriga fordringar	1 429	1 355
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 974	526
Likvida medel	46 777	53 971
Omsättningstillgångar sammanlagt	50 202	55 873
SUMMA TILLGÅNGAR	57 564	63 714

(KSEK)	Not	2020-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		3 082	52 356
Övrigt tillskjutet kapital		94 698	45 424
Balanserat resultat		-54 805	-45 156
Eget kapital sammanlagt		42 975	52 624
Långfristiga skulder			
Leverantörsskulder		5 147	5 368
Långfristig leasingskuld		-	15
Syntetisk option		410	410
Långfristiga skulder sammanlagt		5 557	5 793
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		6 212	2 519
Kortfristig leasingskuld		148	176
Skatteskuld		-	-
Övriga skulder		210	178
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 463	2 425
Kortfristiga skulder sammanlagt		9 032	5 298
Summa skulder		14 589	11 090
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		57 564	63 714
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens kassaflödesanalys

(KSEK)	2020-01-01 2020-01-31	2019-01-01 2019-03-31	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-9 644	-13 090	-44 284	-86 052
Av-/nedskrivningar	478	241	4 382	22 519
Övriga ej likviditetspåverkande poster	45	-	250	-
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-5	-855	-872	-655
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-9 126	-13 704	-40 524	-64 188
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-1 522	-804	-136	197
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	3 735	-13 659	-19 549	5 533
Förändring i rörelsekapital	2 213	-14 463	-19 685	5 730
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 913	-28 167	-60 209	-58 458
Investeringsverksamhet				
Ökning/minskning av anläggningstillgångar	-	-113	-73	-
Ökning/minskning av immateriella tillgångar	-	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-113	-73	-
Finansieringsverksamhet				
Nyemission, netto efter emissionskostnader	-	52 982	100 719	51 805
Amortering av leasingskuld	-45	-	-425	-
Ökning/minskning långfristiga skulder	-236	590	-	13 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-281	53 572	100 294	64 805
Förändring av likvida medel	-7 194	25 292	40 012	6 347
Likvida medel vid periodens början	53 971	13 959	13 959	7 612
Likvida medel vid periodens slut	46 777	39 252	53 971	13 959

Förändring av koncernens eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2019	16 597	257 654	-277 190	-2 939
Omföring	-	-277 190	277 190	0
Nyemission 1	33 195	37 344	-	70 539
Nyemission 2	10 373	16 857	-	27 230
Minskning av aktiekapital	-8 299	8 299	-	0
Teckningsoptioner	489	23 967	-	24 456
Nyemissionskostnader	-	-21 507	-	-21 507
Periodens resultat	-	-	-45 156	-45 156
Eget kapital 31 december 2019	52 356	45 424	-45 156	52 624
Ingående balans 1 januari 2020	52 356	45 424	-45 156	52 624
Minskning av aktiekapital	-49 274	49 274	-	0
Periodens resultat	-	-	-9 649	-9 649
Eget kapital 31 mars 2020	3 082	94 698	-54 805	42 975

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)		2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	Not	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>				
Intäkter		-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-
Bruttovinst		-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>				
Forsknings- och utvecklingskostnader		-7 529	-10 636	-33 667
Försäljningskostnader		-574	-936	-3 315
Administrationskostnader		-1 148	-1 311	-3 450
Övriga rörelseintäkter		-	-	-
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-9 251	-12 883	-40 432
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter		-	-	-
Finansiella kostnader		-3	-855	-856
Nedskrivning andelar i dotterbolag		-	-	-25 122
Resultat före skatt		-3	-13 738	-66 410
Skatt på årets resultat		-	-	-
Periodens resultat		-9 254	-13 738	-66 410

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2020-03-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	-	-
Materiella anläggningstillgångar	164	205
Andel i dotterbolag	-	-
Anläggningstillgångar sammanlagt	164	205
Omsättningstillgångar		
Fordran koncernföretag	-	-
Skattefordran	22	22
Övriga fordringar	1 428	1 354
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 974	526
Likvida medel	46 646	53 839
Omsättningstillgångar sammanlagt	50 070	55 741
SUMMA TILLGÅNGAR	50 234	55 946

(KSEK)	2020-03-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	3 082	52 356
Fond för utvecklingsutgifter	-	-
Överkursfond	369 658	320 385
Balanserat resultat	-327 790	-261 381
Periodens resultat	-9 254	-66 410
Eget kapital sammanlagt	35 697	44 950
Långfristiga skulder		
Syntetisk option	410	410
Långfristig leverantörsskuld	5 147	5 368
Långfristiga skulder sammanlagt	5 557	5 778
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	6 212	2 519
Skuld koncernföretag	136	136
Skatteskuld	-	-
Övriga skulder	170	138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 463	2 425
Kortfristiga skulder sammanlagt	8 980	5 218
Summa skulder	14 537	10 995
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	50 234	55 946
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01
	2020-03-31	2019-03-31	2019-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-9 251	-12 883	-40 432
Av-/nedskrivningar	40	74	290
Erhållen ränta	-	-	-
Erlagd ränta	-3	-855	-856
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-9 214	-13 664	-40 998
Förändring i rörelsekapital			
Ökning/minskning fordringar	-1 522	-803	-238
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	3 764	-13 700	-19 404
Förändring i rörelsekapital	2 242	-14 503	-19 642
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 972	-28 167	-60 640
Investeringsverksamhet			
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-	-113	-73
Förvärv/nedskrivning av immateriella tillgångar	-	-	-
Förvärv av finansiella tillgångar	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-113	-73
Finansieringsverksamhet			
Nyemission, netto efter emissionskostnader	-	52 982	100 719
Ökning/minskning av långfristiga skulder	-221	590	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-221	53 572	100 719
Förändring av likvida medel	-7 193	25 292	40 007
Likvida medel vid periodens början	53 839	13 832	13 832
Likvida medel vid periodens slut	46 646	39 125	53 839

Förändring av moderbolagets eget kapital

(KSEK)	Aktie-kapital	Fond för utv.avg	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2019	16 597	0	255 424	-182 208	-79 173	10 641
Omföring IB	-	-	-	-79 173	79 173	-
Nyemission 1	33 195	-	37 344	-	-	70 539
Nyemission 2	10 373	-	16 857	-	-	27 230
Minskning av aktiekapitalet	-8 299	-	8 299	-	-	0
Teckningsoptioner	489	-	23 967	-	-	24 456
Emissionskostnader	-	-	-21 507	-	-	-21 507
Periodens resultat	-	-	-	-	-66 410	-66 410
Eget kapital 31 december 2019	52 356	0	320 384	-261 381	-66 410	44 950
Ingående balans 1 januari 2020	52 356	0	320 384	-261 381	-66 410	44 950
Minskning av aktiekapitalet	-49 274	-	49 274	-	-	0
Periodens resultat	-	-	-	-	-9 254	-9 254
Eget kapital 31 mars 2020	3 082	0	369 658	-261 381	-75 663	35 697

NOTER

Not 1 Allmän information

Guard Therapeutics AB, org. nr 556755–3226 är moderbolag i Guard Therapeutics-koncernen. Guard Therapeutics AB har sitt säte i Lund, Sverige.

Guard Therapeutics-koncernens delårsrapport för perioden januari – mars 2020 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 14 maj 2020.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående period.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Från och med räkenskapsår 2015 upprättas koncernredovisningen för Guard Therapeutics-koncernen ("Guard Therapeutics") i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Moderföretagets redovisning är upprättad i enlighet med RFR 2 Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Moderbolagets redovisningsprinciper är desamma som koncernens, om inte annat anges i not nedan.

Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Inga av de nya standarder och tolkningar som träder i kraft från och med den 1 januari 2019 kommer förutom IFRS 16 ha medfört någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

IFRS 16 "Leasing"

IFRS 16 Leasingavtal ersatte IAS 17 Leasingavtal från och med 1 januari 2019. Den nya standarden innebär att i princip alla leasingavtal redovisas med en leasingkund och en nyttjanderätt på balansräkningen. Leasingportföljen innehåller ett fåtal avtal för kontor och laboratorier. Koncernen har vid övergången till den nya standarden valt att tillämpa den förenklade metoden vilket innebär att storleken på nyttjanderätten har värderats till att motsvara storleken på leasingkundens vid övergångstidpunkten justerat för förskottsbetalningar som förelåg per övergångstidpunkten. Leasingkundens har värderats till nuvärdet av de återstående leasingavgifterna per övergångstidpunkten med tillämpning av den marginella låneränta per 1 januari 2019 som uppgick till 5 %. Jämförelsesiffror har i enlighet med standarden inte räknats om. Omklassificeringarna och justeringarna som uppkommit på grund av de nya leasingreglerna redovisas i den ingående balansen per 1 januari 2019 och uppgår till 600 KSEK för leasingkundens och 600 KSEK för nyttjanderätten.

Leasingavtal kortare än 12 månader eller som upphör inom 12 månader från övergångstidpunkten samt avtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde (med ett nyanskaffningsvärde understigande 5 000 USD) ingår inte i de redovisade leasingkunderna eller leasingtillgångarna. Betalningar för dessa avtal kostnadsförs linjärt i resultaträkningen.

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2019 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Dessa nya standarder och tolkningar väntas inte ha en väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter på innevarande eller kommande perioder och inte heller på framtida transaktioner.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Då Guard Therapeutics bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet har ledningen att följa upp koncernen som en helhet. Guard Therapeutics bedriver endast en verksamhet och verksamheten följs upp som ett segment.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika produkter, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar även utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Patent

Utgifter för internt upparbetade patent redovisas som tillgång givet att de anses uppfylla de krav som ställs för internt upparbetade immateriella tillgångar, vilka anges ovan under "Balanserade utgifter för produktutveckling".

Utgifter för patent skrivs av under patentets giltighetstid och belastar resultatet i enlighet med bestämmelserna för IFRS. Nyttjandeperioden för bolagets patent uppgår till 20 år, räknat från tid för inlämnande av patentansökan i första land. Baserat på uppdaterad bedömning har kvarvarande nyttjandeperiod för de aktiverade patenten ändrats från tidigare maximalt 17 år till 5 år.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och Inventarier: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs primärt av kundfordringar och likvida medel.

Övriga finansiella skulder

Skulder till koncernbolag, leverantörsskulder, leasingskuld och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som del av övriga kortfristiga finansiella skulder.

Syntetisk option

Skulden omvärderas löpande till verkligt värde genom tillämpning av en optionsvärderingsmodell med beaktande av gällande villkor. Värdeförändringar under optionens löptid redovisas som personalkostnad. Om den syntetiska optionen utnyttjas av innehavaren regleras den finansiella skulden, som tidigare omvärderats till verkligt värde. Eventuellt realiserat resultat redovisas i resultatet som en personalkostnad. Om den syntetiska optionen förfaller som värdelös, intäktsförs den redovisade skulden.

Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläccks.

Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonterings-effekten inte är väsentlig.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument. I balansräkningen innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden. I kassaflödet innefattar posten kassa, banktillgodohavanden samt koncernens cashpool.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Fond för utvecklingsutgifter

I den mån moderbolaget har egenupparbetade immateriella tillgångar förs, fr o m 2016, det belopp som aktiverats om från fritt eget kapital till fond för utvecklingsutgifter med avdrag för avskrivning på aktiveringar fr o m 2016.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Styrelsen kommer att pröva frågan kring redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag först när koncernen har uppvisat vinstintjäning.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har uteslutande avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Syntetiska optioner

Bolagets syntetiska option, för vilken en marknadsmässig premie erlagts redovisas och värderas till verkligt värde genom en optionsvärderingsmodell. För redovisningsprincip, se syntetisk option instrument under Finansiella instrument.

Leasing – från och med 2019

Koncernens leasingavtal avser i allt väsentligt avtal för kontor och laboratorier. Koncernen agerar som leasetagare vilket innebär att leasingavtalen redovisas som nyttjanderättstillgångar och en motsvarande skuld, den dagen som den leasade tillgången finns tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan amortering av skulden och finansiell kostnad. Den finansiella kostnaden ska fördelas över leasingperioden så att varje redovisningsperiod belastas med ett belopp som motsvarar en fast räntesats för den under respektive period redovisade skulden.

Tillgångar och skulder som uppkommer från leasingavtal redovisas initialt till nuvärde. Leasingskulden inkluderar nuvärdet av fasta avgifter och variabla leasingavgifter som beror på ett index. Leasingbetalningarna diskonteras med leasingavtalets implicita ränta om den finns tillgänglig eller annars den marginella låneräntan.

Tillgångarna med nyttjanderätt värderas till anskaffningsvärde och inkluderar; den initiala värderingen av leasingskulden och betalningar gjorda vid eller innan den tidpunkt då den leasade tillgången gör tillgänglig för leasetagaren.

Leasingavgifter hänförliga till korttidsleasingavtal och leasingavtal för vilka den underliggande tillgången har ett lågt värde redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden. Korttidsleasingavtal är avtal med en leasingperiod om 12 månader eller mindre och avser främst kontorslokaler i Stockholm.

Optioner att förlänga och säga upp avtal

Vissa avtal innehåller optioner att förlänga eller säga upp avtal i förtid. Optioner att förlänga eller säga upp avtal inkluderas i tillgången och skulden då det är rimligt säkert att det kommer att utnyttjas. Guard Therapeutic fastställer en kontraktslängd som bedömts som rimligt säker med beaktande av hur uppsägnings- och förlängningsklausuler har tillämpats tidigare och genom att bedöma faktorer som fastighetens betydelse för affärsverksamheten och den forskning och utveckling bolaget bedriver.

Leasing – till och med 2018

Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen förutom:

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital. I samband med övergången till IFRS och RFR 2 har uppställningsformen för resultaträkningen ändrats från Kostnadsslagsindeldad till Funktionsindeldad uppställningsform.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvävsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag till dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Leasing

Moderföretaget tillämpar inte IFRS 16, samtliga leasingavtal redovisas som operationell leasing, oavsett om avtalen är finansiella eller operationella. Leasingavgiften redovisas som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella tillgångar

Redovisning av immateriella tillgångar är föremål för uppskattningar och bedömningar. Bolaget har fastställt en strategi med tydligt fokus på utveckling av läkemedelskandidaten ROSgard. För de aktiverade patenten har styrelsen beslutat att fokusera på de mest kommersiellt relevanta jurisdiktionerna, vilket resulterade i en nedskrivning av de immateriella tillgångarna under 2019 i koncernen. Denna nedskrivning påverkade inte kassaflödet. Patentskyddet har bibehållits på marknader med störst kommersiell potential. Avskrivningstakten har anpassats till patentens längd. Gällande koncernens pågående utvecklingsarbete avseende utveckling av läkemedel aktiveras utgifter från och med godkänd fas 3 som en egenupparbetad immateriell tillgång.

Not 4 Resultat per aktie

Bolaget har 154 124 156 aktier registrerade per 2020-03-31. Resultatet 2019-03-31 har dividerats med 103 734 196 aktier.

Resultatet per aktie uppgick per 2020-03-31 till -0,06 (-0,13) SEK.

Not 5 **Väsentliga händelser efter periodens utgång**

- Den 9 april kallades bolagets aktieägare till årsstämma i bolagets lokaler på Scheelevägen 22 i Lund, torsdagen den 14 maj 2020 kl. 10.00.
- Den 22 april offentliggjorde Guard Therapeutics årsredovisningen för 2019.

Lund, 14 maj 2020

Cristina Glad
Styrelsens ordförande

Göran Forsberg
Styrelseledamot

Johannes Hulthe
Styrelseledamot

Lars Höckenström
Styrelseledamot

Tobias Agervald
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Tobias Agervald, vd

Telefon: +46 46 286 50 30

E-post: tobias.agervald@guardtherapeutics.com

Hemsida: www.guardtherapeutics.com

Adress: Medicon Village, Scheelevägen 22, 223 63 Lund

Denna information är sådan information som Guard Therapeutics AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 maj 2020 kl. 08:30.



GUARD

THERAPEUTICS

Guard Therapeutics AB

Webb: www.guardtherapeutics.com

Mail: info@guardtherapeutics.com

Telefon: +46 46 286 50 30