



# GUARD THERAPEUTICS

## Inbjudan till teckning av aktier i Guard Therapeutics International AB (publ)

Teckningsperiod 5 – 23 september 2024

### **Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde**

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 23 september 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 18 september 2024.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 2 september 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Efter den perioden är Guard Therapeutics International AB (publ) inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "**Guard Therapeutics**" eller "**Bolaget**" avses Guard Therapeutics International AB (publ), org.nr 556755-3226. Med "**Prospektet**" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "**Nordic Issuing**" avses Nordic Issuing AB, org.nr 559338-2509 och med "**Euroclear Sweden AB**" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "**SEK**" avser svenska kronor och hänvisning till "**USD**" avser amerikanska dollar. Med "**K**" avses tusen och med "**M**" avses miljoner. Styrelsen i Guard Therapeutics beslutade den 17 juni 2024, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 8 maj 2024, om genomförandet av en riktad nyemission om 1 994 373 aktier till en teckningskurs om 30,08 SEK per aktie (den "**Riktade Nyemissionen**") och tillfördes i samband därmed totalt cirka 60 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Prospektet har inte upprättats i anledning av den Riktade Nyemissionen.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("**BTA**") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA, eller aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna

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

## Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 23 september 2024, eller senast den 18 september 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Twist och tillämplig lag

Twist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

## Nasdaq First North Growth Market

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

# Innehållsförteckning

---

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	10
Bakgrund och motiv	11
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	12
Redogörelse för rörelsekapital	21
Riskfaktorer	22
Villkor för värdepapperen	26
Villkor och anvisningar	28
Företagsstyrning	31
Finansiell information och nyckeltal	34
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	36
Tillgängliga handlingar	38

---



# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Guard Therapeutics hemsida, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Nybrogatan 34, 114 39 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Guard Therapeutics eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Guard Therapeutics eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- **Delårsrapport för perioden januari – juni 2024:** Resultaträkning (sida 13), balansräkning (sida 14), kassaflödesanalys (sida 15), förändring i eget kapital (sida 16) och noter (sidorna 17 – 18).

Guard Therapeutics delårsrapport för perioden januari – juni 2024 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport för januari – juni 2024](#)

- **Årsredovisningen för räkenskapsåret 2023:** Resultaträkning (sida 57), balansräkning (sida 58), rapport över förändringar i eget kapital (sida 59), kassaflödesanalys (sida 60), noter (sidorna 61 – 72) och revisionsberättelse (sidorna 74 – 75).

Guard Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2023](#)

- **Årsredovisningen för räkenskapsåret 2022:** Resultaträkning (sida 63), balansräkning (sida 64), rapport över förändringar i eget kapital (sida 65), kassaflödesanalys (sida 66), noter (sidorna 67 – 78) och revisionsberättelse (sidorna 80 – 81).

Guard Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2022 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2022](#)

# Sammanfattning

## AVSNITT 1 – INLEDNING

1.1	<b>Värdepapperens namn och ISIN-kod</b>	Erbjudandet omfattar aktier i Guard Therapeutics International AB (publ) med ISIN-kod SE0021181559. Aktiens kortnamn (ticker) är GUARD.
1.2	<b>Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod</b>	Bolagets företagsnamn är Guard Therapeutics International AB (publ), org.nr 556755-3226 och LEI-kod 549300DTX7T87FGYG180.  Bolagets kontaktuppgifter är: Guard Therapeutics International AB (publ) Nybrogatan 34, 2tr, 114 39 Stockholm Telefon: +46 (0)8 670 65 51 E-post: info@guardtherapeutics.com Hemsida: www.guardtherapeutics.com
1.3	<b>Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet</b>	Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen med följande kontaktuppgifter: Box 7821, 103 97 Stockholm Telefon: +46 (0)8 408 980 00 E-post: finansinspektionen@fi.se Hemsida: www.fi.se
1.4	<b>Datum för godkännande av prospekt</b>	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 2 september 2024.
1.5	<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investera som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.</p>

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

**2.1 Information om emittenten**

Guard Therapeutics är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 4 april 2008 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Guard Therapeutics verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Guard Therapeutics är ett bioteknikföretag i klinisk fas och grundades 2008. Bolagets mål är att utveckla och kommersialisera läkemedel med fokus på njurskador, ett medicinskt prioriterat område där det finns potential att rädda liv och förhindra allvarliga konsekvenser till följd av nedsatt njurfunktion, så som livsuppehållande dialysbehandling. Bolagets läkemedelskandidat RMC-035 är avsedd som en njurskyddande behandling vid öppen hjärtkirurgi samt njurtransplantation. Bolagets verkställande direktör är Tobias Agervald.

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Guard Therapeutics per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Aktieägare	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Jan Ståhlberg	2 314 090	19,2
Stiftelsen Industrifonden	1 598 227	13,3
Swedbank Robur Healthcare	1 158 688	9,6
M2 Asset Management AB	1 110 818	9,2
Avanza Pension	653 443	5,4
<b>Totalt aktieägare med ägande överstigande 5%</b>	<b>6 835 266</b>	<b>56,7</b>
Övriga aktieägare	5 220 722	43,3
<b>Totalt</b>	<b>12 055 988</b>	<b>100,0</b>

## 2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras finansiell historik i sammandrag hämtat från Guard Therapeutics reviderade årsredovisningar för 2022 och 2023 och Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2024.

### Intäkter och lönsamhet

Belopp i KSEK	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Nettoomsättning	-	-	-	-
Rörelseresultat	-115 073	-114 921	-41 036	-75 296
Periodens resultat	-113 323	-112 839	-38 381	-72 885

### Tillgångar och kapitalstruktur

Belopp i KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Tillgångar	85 227	202 605	93 038	130 228
Eget kapital	66 733	177 360	74 943	105 665

### Kassaflöden

Belopp i KSEK	2023-01-01	2022-01-01	2024-01-01	2023-01-01
	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
	Reviderat		Ej reviderat	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-116 046	-102 139	-37 704	-72 865
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	0	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-779	112 598	43 667	-1 137

### Nyckeltal

Belopp i KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
Kassalikviditet <sup>1</sup> , %	513	893	na <sup>2</sup>	na <sup>2</sup>
Soliditet <sup>1</sup> , %	78	88	81	81
Utdelning, SEK	-	-	na <sup>2</sup>	na <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>2</sup> Nyckeltal saknas i delårsrapporten för januari – juni 2023 och januari – juni 2024.

## 2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Det finns en risk att Bolagets planerade studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras, samt en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska och kliniska studier som ligger till grund för en ansökan om fortsatta kliniska prövningar är tillräckliga. Det finns vidare en risk att framtida intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Guard Therapeutics intjäningsförmåga.

### Risker relaterade till konkurrenter

En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent eller i det fall ett konkurrerande läkemedel skulle erhålla marknadsgodkännande innan RMC-035 inom aktuellt terapiområde kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet och med betydligt större resurser än Guard Therapeutics bestämma sig för att etablera sig inom Guard Therapeutics verksamhetsområde. Sådana företag skulle potentiellt kunna bedriva en mer omfattande och mer kostsam utvecklingsplan än Bolaget, vilket skulle kunna öka konkurrensen på marknaden.

### Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansinseringsbehov

Om Guard Therapeutics inte kan erhålla finansiering i tillräcklig utsträckning vid de tidpunkter sådan finansiering krävs, kan Bolaget behöva väsentligen begränsa verksamheten och utvecklingstakten, vilket i hög utsträckning skulle ha en negativ inverkan på Bolagets lönsamhetsförmåga och framtida möjliga försäljning.

Det föreligger vidare en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget, vilket kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

## Risker relaterade till immateriella rättigheter

Det finns en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Guard Therapeutics kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket i hög grad kan komma att inverka negativt på Guard Therapeutics lönsamhet.

### AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

#### 3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Per dagen för Prospektet finns 12 055 988 aktier utestående i Bolaget, envar med ett kvotvärde om 1 SEK.

Aktierna i Guard Therapeutics har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Guard Therapeutics är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy.

#### 3.2 Plats för handel

Aktierna i Guard Therapeutics handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet avses att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

#### 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

#### 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

#### Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt

Det är på förhand svårt att bedöma när Guard Therapeutics kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Guard Therapeutics ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner komma att ha en medelhög till hög negativ påverkan på Guard Therapeutics aktiekurs.

#### Begränsad likviditet i aktien

Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Om en aktiv och likvid handel med Guard Therapeutics aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

### 4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

#### Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 3 september 2024 är registrerade i den av Euroclear, för Guard Therapeutics räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

#### Teckningsrätter

För varje aktie i Guard Therapeutics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 3 september 2024. Sista dag för handel med Guard Therapeutics aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 augusti 2024. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 2 september 2024.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 30,08 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5 – 23 september 2024.

#### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 – 18 september 2024.

#### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 september 2024 fram till och med den 8 oktober 2024.

#### Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

#### Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

#### Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full teckning i Företrädesemissionen och, att öka med 2 679 108 aktier från 12 055 988 aktier till 14 735 096 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 18,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

#### Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna för Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 1 MSEK. Emissionskostnaderna består huvudsakligen av ersättning till legal rådgivare.

#### Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.



#### 4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Guard Therapeutics är ett svenskt bioteknikbolag som identifierar och utvecklar nya terapier med fokus på njursjukdomar. Bolagets kliniska läkemedelskandidat RMC-035 utvecklas som en njurskyddande behandling initialt för patienter som genomgår öppen hjärkirurgi.

RMC-035 är baserad på ett kroppseget protein, alfa-1-mikroglobulin, som utgör ett av kroppens mest kraftfulla och universella försvar mot bland annat syrebristskador som ofta drabbar njurarna vid hjärkirurgi. RMC-035 administreras till patienter på sjukhus via intravenös infusion i anslutning till operationen.

RMC-035 har tidigare utvärderats i ett flertal kliniska fas 1-studier samt en större fas 2a-studie (AKITA) med målet att påvisa en njurskyddande behandlingseffekt i patienter (s.k. konceptvalidering). Resultaten av AKITA-studien, som omfattade 177 patienter, visade en kliniskt relevant och statistiskt signifikant njurskyddande effekt av RMC-035 jämfört mot placebo. Effekten uppvisades både mätt som förändring i njurfunktion (estimerad glomerulär filtrationshastighet, eGFR) vid 90 dagar efter det kirurgiska ingreppet, samt som reduktion av antalet allvarliga njurhändelser (Eng. Major Adverse Kidney Events, MAKE) vid samma tidpunkt. Behandling med RMC-035 har därmed potential att rädda liv och förhindra en permanent förlust av njurfunktion med ökad risk för behov av dialysbehandling eller njurtransplantation.

I samband med att styrelsen i Bolaget beslutade att genomföra den Riktade Nyemissionen om cirka 60 MSEK den 17 juni 2024, uttryckte Bolagets styrelse även en avsikt att genomföra Företrädesemissionen för att ge befintliga aktieägare, som inte deltog i den Riktade Nyemissionen, möjlighet att teckna nya aktier i Bolaget till samma erbjudandekurs som i den Riktade Nyemissionen. Deltagare i den Riktade Nyemissionen har åtagit sig att inte utnyttja eller överlåta några teckningsrätter som erhålls i Företrädesemissionen, innebärande att övriga aktieägare har möjlighet att delvis kompensera sig för den utspädning som den Riktade Nyemissionen innebar.

Ytterligare motiv för Företrädesemissionen är att den emissionslikvid som Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen kommer att användas för att genomföra den planerade fas 2b-studien POINTER, som syftar till att ytterligare fastställa säkerhet, effekt och optimal dos av RMC-035 före starten av en efterföljande registreringsgrundande fas 3-studie. Eventuell emissionslikvid bidrar även till en ökad finansiell flexibilitet för att bedriva Bolagets löpande operativa verksamhet.

#### Emissionslikvidens användande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden om den planerade POINTER-studien genomförs med planerad rekryteringshastighet. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet då uppstår i april 2025, och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 35 MSEK. Bolaget har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 80 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden om maximalt cirka 79 MSEK till följande ändamål angivna i prioriteringsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Kostnader förknippade med Bolagets kliniska fas 2b-studie POINTER, cirka 90 procent.
- Förlängning av Bolagets kassaposition för att stödja POINTER-studiens genomförande, cirka 10 procent.

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. I en sådan situation är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckande åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

#### Intressekonflikter

Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Ingen ersättning är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Därutöver har Nordic Issuing eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska intressen eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterns intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för Guard Therapeutics är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Guard Therapeutics nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan

Namn	Befattning
Johan Bygge	Styrelseordförande
Khatereh Ahmadi	Styrelseledamot
Göran Forsberg	Styrelseledamot
Hege Hellström	Styrelseledamot
Johannes Hulthe	Styrelseledamot
Fredrik Lehmann	Styrelseledamot

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

## Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

## Källförteckning

1. Burmakin et al, Am J Physiol Renal Physiol. 2024 Jul 1;327(1):F103-F112.
2. External market research, RMC-035 Pricing and Reimbursement assessment October 2022. Intern rapport beställd av Bolaget.
3. Karolinska Institutet, "Fakta om klinisk forskning för blivande deltagare", <https://ki.se/forskning/forskningspersoner-sokes/fakta-om-klinisk-forskning>.
4. Market Research Report. Coronary Artery Bypass Graft Market Size, CABG Industry Report, 2025.
5. Monocl Strategy & Communication, Valuation Report, 2018.
6. O'Neal et al. "Acute kidney injury following cardiac surgery: current understanding and future directions" Critical Care (2016) 20:187.
7. U.S. Food & Drug Administration, "The Drug Development Process", <https://www.fda.gov/patients/learn-about-drug-and-device-approvals/drug-development-process>.
8. Vives M, et al. "Acute kidney injury after cardiac surgery: prevalence, impact and management challenges", Int J Nephrol Renovasc Dis. 2019; 12: 153-166.
9. Åkerström et al, "Free Radical Biology and Medicine", 72; (2014) 272-272.

# Bakgrund och motiv

## Motiv för Företrädesemissionen

Guard Therapeutics är ett svenskt bioteknikbolag som identifierar och utvecklar nya terapier med fokus på njursjukdomar. Bolagets kliniska läkemedelskandidat RMC-035 utvecklas som en njurskyddande behandling initialt för patienter som genomgår öppen hjärtskirurgi.

RMC-035 är baserad på ett kroppseget protein, alfa-1-mikroglobulin, som utgör ett av kroppens mest kraftfulla och universella försvar mot bland annat syrebristskador som ofta drabbar njurarna vid hjärtskirurgi. RMC-035 administreras till patienter på sjukhus via intravenös infusion i anslutning till operationen.

RMC-035 har tidigare utvärderats i ett flertal kliniska fas 1-studier samt en större fas 2a-studie (AKITA) med målet att påvisa en njurskyddande behandlingseffekt i patienter (s.k. konceptvalidering). Resultaten av AKITA-studien, som omfattade 177 patienter, visade en kliniskt relevant och statistiskt signifikant njurskyddande effekt av RMC-035 jämfört mot placebo. Effekten uppvisades både mätt som förändring i njurfunktion (estimerad glomerulär filtrationshastighet, eGFR) vid 90 dagar efter det kirurgiska ingreppet, samt som reduktion av antalet allvarliga njurhändelser (Eng. Major Adverse Kidney Events, MAKE) vid samma tidpunkt. Behandling med RMC-035 har därmed potential att rädda liv och förhindra en permanent förlust av njurfunktion med ökad risk för behov av dialysbehandling eller njurtransplantation.

I samband med att styrelsen i Bolaget beslutade att genomföra den Riktade Nyemissionen om cirka 60 MSEK den 17 juni 2024, uttryckte Bolagets styrelse även en avsikt att genomföra Företrädesemissionen för att ge befintliga aktieägare, som inte deltog i den Riktade Nyemissionen, möjlighet att teckna nya aktier i Bolaget till samma erbjudandekurs som i den Riktade Nyemissionen. Deltagare i den Riktade Nyemissionen har åtagit sig att inte utnyttja eller överlåta några teckningsrätter som erhålls i Företrädesemissionen, innebärande att övriga aktieägare har möjlighet att delvis kompensera sig för den utspädning som den Riktade Nyemissionen innebar.

Ytterligare motiv för Företrädesemissionen är att den emissionslikvid som Bolaget tillförs genom Företrädesemissionen kommer att användas för att genomföra den planerade fas 2b-studien POINTER, som syftar till att ytterligare fastställa säkerhet, effekt och optimal dos av RMC-035 före starten av en efterföljande registreringsgrundande fas 3-studie. Eventuell emissionslikvid bidrar även till en ökad finansiell flexibilitet för att bedriva Bolagets löpande operativa verksamhet.

## Emissionslikvidens användande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden om den planerade POINTER-studien genomförs med planerad rekryteringshastighet. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet då uppstår i april 2025, och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 35 MSEK. Bolaget har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 80 MSEK, före avdrag för emissionskostnader om cirka 1 MSEK. Bolaget avser att använda nettolikviden om maximalt cirka 79 MSEK till följande ändamål angivna i prioritetsordning med uppskattad fördelning av emissionslikviden angiven i procent:

- Kostnader förknippade med Bolagets kliniska fas 2b-studie POINTER, cirka 90 procent.
- Förlängning av Bolagets kassaposition för att stödja POINTER-studiens genomförande, cirka 10 procent.

För det fall Företrädesemissionen inte tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden säkerställs, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. I en sådan situation är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckande åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

## Rådgivare

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Setterwalls Advokatbyrå AB och Nordic Issuing från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

## Intressekonflikter

Nordic Issuing erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Ingen ersättning är beroende av utfallet i Företrädesemissionen. Därutöver har Nordic Issuing eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska intressen eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Erbjudandet ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovan har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

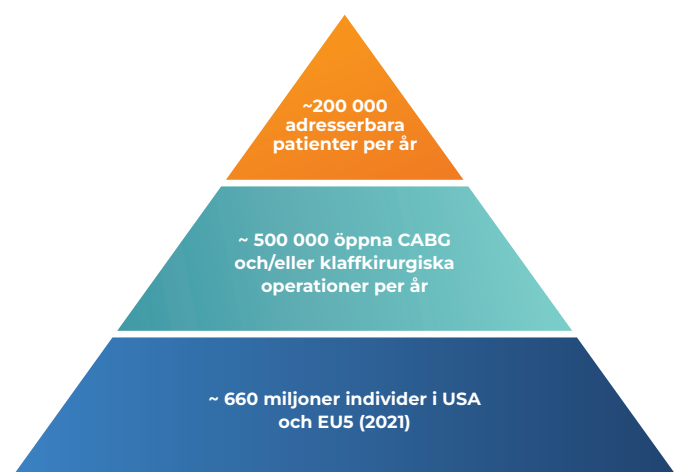
# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

## Marknadsöversikt

Guard Therapeutics primära fokusområde är prevention och behandling av akuta njurskador som uppstår i samband med öppen hjärtkirurgi. Skador på njurarna är sammantaget den vanligaste organkomplikationen vid hjärtkirurgi – enligt vissa studier drabbas minst 40 procent av de patienter som har ytterligare riskfaktorer för akut njurskada, till exempel till följd av diabetes eller nedsatt njurfunktion<sup>1,2</sup>.

## Epidemiologi

Enligt WHO:s globala hälsouppskattningar är kranskärslsjukdom (ischemisk hjärtsjukdom) den vanligaste dödsorsaken globalt, och det genomförs närmare en halv miljon öppna kranskärslsoperationer och/eller klaffoperationer i USA och EU varje år<sup>3</sup>. Eftersom Bolaget fokuserar på den grupp som löper relativt sett högre risk att utveckla akuta njurskador i samband med dessa ingrepp bedöms det totala patientunderlaget för behandling med bolagets läkemedelskandidat RMC-035 till cirka 100 000 patienter per år i USA och ytterligare cirka 100 000 patienter i Europa<sup>4</sup>. Nedan bild ger en överblick över epidemiologisk sammanställning av öppen hjärtkirurgi i USA och EU.<sup>5</sup>



En viktig riskfaktor för njurskador vid hjärtkirurgi är kronisk njursjukdom. Ytterligare förlust av njurfunktion hos denna patientgrupp innebär högre risk för terminal njursjukdom med behov av livslång dialysbehandling eller njurtransplantation. Ett möjligt alternativ är sålunda att endast fokusera på denna mer begränsade patientgrupp i en första registreringsgrundande studie av RMC-035. Även om detta reducerar målgruppen för behandling i USA till cirka 30 000 patienter (och ungefär lika många i Europa) så förväntas också ett högre pris per behandling i denna patientgrupp. Beslut i denna fråga beräknas att tas under det första halvåret 2026 efter ytterligare

marknadsanalyser och resultatavläsning i fas 2b-studien POINTER.

## Ersättningsdynamik i USA

USA bedöms fortsatt som den viktigaste marknaden för RMC-035 varför framtida prissättning och ersättningsmodeller i USA har analyserats i mer detalj.<sup>6</sup>

I USA ersätts sjukhusen för kostnader vid hjärtkirurgi via ett så kallat paketerat betalningssystem (Eng. bundled payment), vilket omfattar både offentliga och kommersiella betalningsplaner. Detta innebär huvudsakligen att sjukhusen själva är ansvariga för inköp och upphandling av läkemedel som används vid hjärtkirurgi och att kostnader som är direkt kopplade till ingreppet förväntas rymmas inom ramen av gällande betalningsplan. Storleken på ersättningen baseras på ett klassifikationssystem som kallas diagnosrelaterad grupp (DRG) eller fallfrekvens. Vanligtvis utgörs ersättningen av en fast DRG-ersättning plus en premie. Exakta ersättningsnivåer varierar dock mellan olika betalningsplaner och gäller i regel endast under en specifik avtalsperiod. För RMC-035 innebär detta att det maximala priset "begränsas" av DRG-systemet eftersom användning av nya läkemedel direkt påverkar sjukhusens vinstmarginal. Å andra sidan är öppen hjärtkirurgi ett dyrt ingrepp med en frikostig DRG-ersättning och höga marginaler, vilket skapar utrymme för introduktion av nya och värdeskapande läkemedel. Ytterligare en mekanism som möjliggör introduktion av nya sjukhusprodukter på marknaden är NTAP (Eng. New Technology Add-on Payment). Detta innebär att nya läkemedel som uppfyller vissa kriterier initialt under 2–3 år kan ersättas med högre nivåer än inom det befintliga DRG-systemet. Syftet är att CMS (Eng. Centers for Medicare and Medicaid Services) då kan justera ersättningsnivån inom DRG-systemet för nya och värdeskapande behandlingar.

## Modell för prissättning i USA

Utifrån analyser omfattade bland annat relevanta produktanaloger, logistik kring inköp av läkemedel, intervjuer med medlemmar i sjukhuskommittéer som är direkt involverade i prissättning av sjukhusbaserade läkemedel, samt dynamiken avseende förskrivning och användning av läkemedel inom slutenvård, har det konstruerats ett förväntat prisintervall samt en modell för framtida ersättning av RMC-035. Sammanfattningsvis bedömdes ett pris runt 5 000–7 500 USD per patient som motiverat för RMC-035 som standardbehandling utan restriktioner.<sup>7</sup>

Ett pris om upp till 16 000 USD ansågs som dyrt men ändå värt att överväga utifrån kliniska studieresultat och höga kostnader kopplade till exempelvis dialysbehandling och förlängda vårdtider.<sup>8</sup>

En mer begränsad patientgrupp som bedömdes vara i allra störst behov av behandling med RMC-035 vid hjärtkirurgi är patienter med kronisk njursjukdom. Här bedömdes ett prisintervall från 15 000 – 20 000 USD som potentiellt acceptabelt.<sup>9</sup>

1. Vives M, et al. Acute kidney injury after cardiac surgery: prevalence, impact and management challenges, *Int J Nephrol Renovasc Dis.* 2019; 12: 153-166.

2. O'Neal et al. Acute kidney injury following cardiac surgery: current understanding and future directions. *Critical Care* (2016) 20:187.

3. Monoc Strategy & Communication, Valuation Report, 2018.

4. External market research, RMC-035 Pricing and Reimbursement assessment October 2022. Intern rapport beställd av Bolaget.

5. Market Research Report. Coronary Artery Bypass Graft Market Size, CABG Industry Report, 2025.

6-9. External market research, RMC-035 Pricing and Reimbursement assessment October 2022. Intern rapport beställd av Bolaget.

### Marknadspotential i USA inom hjärtkirurgi

I Ett lägre pris för RMC-035 som motiverar standardbehandling utan restriktioner (5 000–7 500 USD per patient) ger en marknadspotential i USA på 500 till 750 miljoner USD utifrån 100 000 öppna hjärtooperationer på "högriskpatienter" per år. Eftersom ett betydligt högre pris för RMC-035 kan motiveras för patienter med kronisk njursjukdom så blir ett viktigt beslut huruvida endast denna patientgrupp skall inkluderas för behandling i en registreringsgrundande studie. Även om denna strategi reducerar det totala antalet patienter till cirka 30 000 patienter per år i USA så kompenseras sannolikt detta av ett högre pris.<sup>10</sup>

### Total marknadspotential för RMC-035 inom hjärtkirurgi

USA och Europa är relativt jämförbara när det gäller antalet patienter som genomgår öppen hjärtkirurgi. En mer djupgående extern marknadsanalys för Europa har ännu inte genomförts, men den europeiska marknadsmöjligheten bedöms liksom i USA vara betydande. Andra viktiga potentiella marknader inkluderar Kina och Japan med möjlighet till sär-läkemedelsstatus i Japan baserat på det låga antalet öppna hjärtooperationer.<sup>11</sup> Sammantaget är det Bolagets bedömning att den globala marknadspotentialen för RMC-035 vid öppen hjärtkirurgi är mer än 1 miljard USD.

### Konkurrenssituation

I dagsläget finns ingen specifik behandling tillgänglig mot akuta njurskador. Såvitt Bolaget känner till finns inga konkurrerande preparat under utveckling som likt RMC-035 påvisat så kallad klinisk konceptvalidering. Endast en konkurrent (Alexion) befinner sig i fas 3, men med ett redan godkänt läkemedel för en annan indikation utan kliniska data vid hjärtkirurgi. Novartis bedriver för närvarande en fas 2a-studie i samma indikation med förväntade resultat under andra halvåret 2024. Utöver dessa konkurrenter har flera andra bolag startat prekliniska eller kliniska utvecklingsprogram i tidigare fas, dock ingen med samma mekanism som RMC-035. Bolaget har därmed potential att nå marknaden först inom detta område (Eng. first-to-market) vilket ofta innebär en betydande konkurrensfördel och möjlighet att nå en stor del av den totala marknadspotentialen.

FÖRETAG	UTVECKLINGS-FAS	MEKANISM	KONCEPTVALIDERING (HJÄRTKIRURGI)
Guard Therapeutics (RMC-035)	2b	A1M analog	✓
Novartis (TIN)816)	2a	Humant CD39-enzym	X
AZ/Alexion (Ultomiris)	3*	Hämmare av komplement 5	X
AM Pharma (Ilofotase alfa)	2**	Humant alkaliskt fosfatas	X
Renibus Therapeutics (RBT-1)	2-3***	Järnsukros & stannus protoporfyrin	X

Översikt av i dagsläget kända konkurrenter inom akuta njurskador vid hjärtkirurgi som befinner sig i fas 2 och framåt.

\* fas 3-studie start Q3 2023. Inga tidigare kliniska data i hjärtkirurgi. Marknadsgodkännande erhållet i andra indikationer

\*\*misslyckades i sepsis-AKI, ändrat indikation till CS-AKI

\*\*\*fokus på akuta effektmått såsom dialys och längd på sjukhusvistelse. Visade inte någon njurskyddande effekt i en explorativ fas 2-studie.

Källa: Bolaget

10. External market research, RMC-035 Pricing and Reimbursement assessment October 2022. Intern rapport beställd av Bolaget.

11. Market Research Report. Coronary Artery Bypass Graft Market Size, CABG Industry Report, 2025.



## Verksamhetsbeskrivning

### Guard Therapeutics i korthet

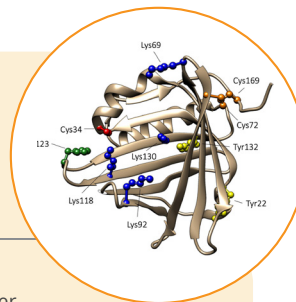
Guard Therapeutics är ett bioteknikföretag i klinisk fas och grundades 2008. Bolagets mål är att utveckla och kommersialisera läkemedel med fokus på njurskador, ett medicinskt prioriterat område där det finns potential att rädda liv och förhindra allvarliga konsekvenser till följd av nedsatt njurfunktion, så som livsuppehållande dialysbehandling. Bolagets läkemedelskandidat RMC-035 är avsedd som en njurskyddande behandling vid öppen hjärtkirurgi samt njurtransplantation. RMC-035 har visat önskad behandlingseffekt (konceptvalidering) i en global fas 2-studie omfattande 177 hjärtkirurgiska patienter och erhållit s.k. Fast Track Designation (se mer under avsnittet "RMC-035 har tilldelats Fast Track Designation av FDA") av det

amerikanska läkemedelsverket FDA. Bolaget har även identifierat nya läkemedelskandidater i preklinisk fas inom den s.k. GTX-plattformen, avsedda för behandling av bland annat kronisk njursjukdom.

RMC-035 representerar en helt ny läkemedelsklass (Eng. first-in-class) och består av en rekombinant och modifierad variant av det kroppsegna proteinet alfa-1-mikroglobulin. RMC-035 är avsedd som en kortvarig behandling och administreras genom intravenös infusion. Läkemedelskandidaten har förmåga att skydda mot cellskador som uppstår vid syrebrist och förhöjda nivåer av det syrebindande och toxiska proteinet hem. Detta uppnås genom flera molekylära mekanismer: reduktasaktivitet, bindning av fria radikaler, hembindning och skydd av mitokondrier.

### STRUKTUR OCH FUNKTION AV ALFA-1-MIKROGLOBULIN

Den tredimensionella strukturen tillsammans med vissa kritiska aminosyror spelar en avgörande roll för proteinets funktioner:



#### NEUTRALISERA OXIDATIV STRESS

##### Reduktasaktivitet

- Varje enskild molekyl reducerar 5-6 fria radikaler

##### Bindning av fria radikaler (till exempel reaktiva syreradikaler)

- Varje enskild molekyl fångar upp 3-4 fria radikaler genom kovalent bindning

#### TA BORT FRITT HEM

##### Hem-bindning & nedbrytning

- Varje enskild molekyl kan binda två hem-molekyler

#### SKYDDA CELLERNAS MITOKONDRIER

##### Stabilisering av mitokondrier

- Bindning till Cytokrom C (komplex I)

Källa: Bolaget

Dessa mekanismer antas bidra både individuellt och synergistiskt till de robusta behandlingseffekter av RMC-035 som har observerats i ett stort antal experimentella sjukdomsmodeller. RMC-035 har en för ändamålet gynnsam s.k. biodistribution och tas huvudsakligen upp i njurarna, vilket är en förutsättning för att kunna skydda njurcellerna mot skador.

Bolaget har även identifierat nya potentiella läkemedelskandidater inom den så kallade GTX-plattformen. Dessa är modifierade korta peptider (proteinfragment) med samma mekanism som RMC-035, och som är anpassade för att möjliggöra kronisk behandling, bland annat olika former av kronisk njursjukdom.

### Affärsidé

Guard Therapeutics bedriver utveckling och kommersialisering av läkemedel baserat på det kroppsegna proteinet alfa-1-mikroglobulin.

### Strategi

Guard Therapeutics strategi syftar till att skapa värden genom att avancera den kliniska utvecklingen av RMC-035 primärt inom hjärtkirurgi samt att identifiera nya kliniska utvecklingsprojekt inom GTX-plattformen. Bolaget ser även goda förutsättningar att i framtiden bredda befintliga och nya utvecklingsprogram till andra indikationsområden än njurskador.

### Affärsmodell

Guard Therapeutics affärsmodell bygger på att utveckla RMC-035 till ett godkänt kommersiellt läkemedel samt att identifiera nya utvecklingsprojekt inom GTX-plattformen som adresserar tydliga och ouppfyllda medicinska behov. Bolaget utvärderar kontinuerligt möjligheten till licensaffärer med strategiska partners och/eller försäljning av projektet till ett större läkemedelsföretag. Det primära syftet med en licensaffär är att generera intäkter till Bolaget samt säkerställa finansiering för fortsatt klinisk utveckling tills godkännande av myndigheter erhållits och produkten är redo att kommersialiseras. Vidare skapar ett samarbetsavtal goda förutsättningar för att ett projekt på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag.

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av affärsvärde, kostnader, risk och kompetensbehov. Möjlig ytterligare värdestegring av att driva utvecklingen längre i egen regi beaktas också inför ett potentiellt samarbetsavtal.

Guard Therapeutics avser att arbeta med en kostnadseffektiv organisation där högspecialiserad expertis inom respektive område och utvecklingsfas engageras efter behov.

### Bolagets framtida utmaningar och framtidsutsikter

Bolagets primära utvecklingsprojekt RMC-035 befinner sig i klinisk fas, och dess framgång är bland annat beroende av utfallet i Bolagets kliniska studier och bedömning av regulatoriska myndigheter. Klinisk utveckling är i regel förenat med hög risk och generellt förväntas endast en mindre andel läkemedelskandidater i klinisk utvecklingsfas att uppnå marknadsgodkännande. Det är per dagen för Prospektet svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen av RMC-035 tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja hela eller delar av utvecklingsprojektet. Samma princip gäller för Bolagets GTX-plattform, där struktur och omfattning av framtida intäkter beror på om, och i vilken fas, hela eller delar av plattformen utlicensieras eller säljs till en partner. Bolagets läkemedelskandidater utvecklas globalt i syfte att uppnå marknadsgodkännande i alla kommersiellt relevanta regioner som USA, EU, Japan och Kina, vilket innebär en betydande försäljningspotential vid framgångsrikt genomförda kliniska studier och efterföljande marknadsgodkännande.

### Underliggande forskning

RMC-035 har flera viktiga mekanismer som bidrar till dess skyddande effekt mot akuta organskador, inklusive njurskador. Det underliggande vetenskapliga konceptet definieras av ett stort antal vetenskapliga publikationer.<sup>12</sup> RMC-035 uppvisar robusta behandlingseffekter

i djurmodeller av bland annat s.k. ischemi-reperfusionsskada som uppstår vid öppen hjärtkirurgi.<sup>13</sup>

### Patent

Bolaget har ett flertal godkända och kommersiellt relevanta patent. Det enskilt viktigaste patentet, vilket skyddar RMC-035 som produkt (substansskydd), är godkänt i samtliga större geografiska territorier inklusive USA, Europa, Japan och Kina och sträcker sig fram till 2037. Utöver detta finns ytterligare godkända patent för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin som sträcker sig fram till 2029 (medicinsk användning) och 2036 (skydd av njurarna vid strålbehandling). Bolaget har även ansökt om substansskydd och medicinsk användning av peptider inom GTX-plattformen.

Enligt styrelsens bedömning är Bolaget beroende av patenten för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter samt för att säkra värdet i Bolaget. Bolaget är även beroende av patent för fortsatt skydd av befintliga och framtida produkter. Bolaget bedriver patentarbetet utifrån en internt fastställd patentstrategi som omfattar alla för Bolaget viktiga teknologier och marknader.

I nedanstående tabell redovisas Bolagets beviljade patent och pågående patentansökningar.

Patentfamilj	Typ	Godkända länder	Pågående ansökningar	Giltighetstid
RMC-035 samt olika A1M-varianter	Substanspatent	USA, Europa, Australien, Kina, Japan, Indien, Nya Zeeland, Sydafrika, Mexico, Korea, Singapore	Kanada, Brasilien,	2037
Medicinsk användning av A1M i flera indikationer	Medicinsk användning	USA, Tyskland, Storbritannien, Frankrike	---	2029
Skydd mot njurskador vid strålbehandling (PRRT*)	Medicinsk användning	USA	---	2036
GTX-peptider	Substanspatent och medicinsk användning	---	PCT-fas**	2044

\*Peptide-receptor radioligand therapy  
\*\*Patent Cooperation Treaty

### Varumärken

Bolaget har inte några kommersiellt relevanta varumärkesskydd. GUARD-THERAPEUTICS är varumärkesskyddat i klass 42 i Sverige.

### Samarbetspartners

Guard Therapeutics samarbetar sedan 2016 med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co., en ledande kontraktstillverkare av läkemedel, för produktion av aktiv läkemedelssubstans. Vidare samarbetar

Bolaget med Eurofins PROXY Laboratories för produktion av slutlig läkemedelsprodukt. Dessa samarbeten säkerställer produktion av Bolagets läkemedelskandidat för kommande kliniska studier i enlighet med god tillverkningssed (Eng. Good Manufacturing Practice (GMP)). I enlighet med standardförfarandet i branschen genomförs kliniska studier i samarbete med s.k. CRO-företag (Eng. Clinical Research Organizations).

12. Åkerström et al, Free Radical Biology and Medicine, 72; (2014) 272-272.

13. Burmakin et al, Am J Physiol Renal Physiol. 2024 Jul 1;327(1):F103-F112.

## Projektportfölj

Bolagets utvecklingsprojekt består idag av RMC-035 (klinisk fas) samt nya peptider inom GTX-plattformen (preklinisk fas). RMC-035 utvecklas specifikt som en intravenös korttidsbehandling för behandling av akuta njurskador.

RMC-035 har utvärderats i ett fas 1-program omfattande totalt fyra kliniska studier, samt en större placebo-kontrollerad fas 2a-studie (AKITA) omfattande totalt 177 patienter i syfte att utvärdera den njurskyddande behandlingseffekten av RMC-035 vid öppen hjärtkirurgi. En första klinisk fas 1b-studie av RMC-035 har även genomförts hos patienter som genomgår njurtransplantation.

Bolaget har även identifierat nya potentiella peptidläkemedel inom GTX-plattformen som riktar sig mot kroniska sjukdomar, till exempel kronisk njursjukdom, och förväntas att kunna ges som subkutan injektion under längre tid än RMC-035. Dessa kandidater befinner sig fortfarande i preklinisk utveckling.

### RMC-035 har tilldelats Fast Track Designation av FDA

RMC-035 har beviljats s.k. Fast Track Designation av den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA, avseende behandling för att reducera risken för irreversibel förlust av njurfunktion, dialysbehandling eller död efter öppen hjärtkirurgi hos patienter med förhöjd risk för akuta njurskador. Fast Track Designation är ett myndighetsprogram som utformats för att påskynda registreringsprocessen i USA och ges till läkemedelsprojekt för att säkerställa att nya behandlingar kan tillgängliggöras snabbare för patienter med allvarliga sjukdomar där det finns ett stort medicinskt behov.

## Genomförda och planerade studier

### Prekliniska studier

Guard Therapeutics har genomfört ett omfattande prekliniskt program av RMC-035. Goda behandlingseffekter har påvisats både i isolerade cellförsök (in vitro) och i djurmodeller (in vivo). Resultat från cellförsök visar en skyddande effekt av RMC-035 på bland annat njurceller, blodceller, leverceller, hudceller och fibroblaster samt placenta (moderkakan) när de utsätts för olika former av stress och/eller skador. Vidare har RMC-035 visat robusta behandlingseffekter i ett stort antal experimentella djurmodeller vilka avspeglar olika typer av njurskador, strålningsskador, havandeskapsförgiftning och hjärnskador som uppstår vid intraventrikulär blödning.

En nyligen publicerad vetenskaplig artikel sammanfattar dess akuta njurskyddande behandlingseffekt.<sup>14</sup>

RMC-035 har utvärderats i flera toxikologiska studier enligt GMP-standard som ligger till grund för dess kliniska utveckling.

### Kliniska studier inom hjärtkirurgi

Den första kliniska studien av RMC-35 inleddes 2019. En sammanfattning av genomförda kliniska studier visas nedan

#### Fas 1-programmet

**ROS-01:** I denna första kliniska studie (first-in-human) gavs enstaka och ökade doser av RMC-035 i intervallet 0,08 till 2,6 mg/kg till friska försökspersoner. RMC-035 uppvisade en god säkerhet och tolererbarhet med ändamålsenliga farmakokinetiska egenskaper för behandling av akuta njurskador.

**ROS-02:** RMC-035 administrerades i upprepade och ökande doser i intervallet 0,43 till 1,3 mg/kg. Totalt sex doser administrerades under 48 timmar. Resultaten bekräftade en generellt gynnsam säkerhetsprofil av RMC-035 utan några rapporterade allvarliga biverkningar.

**ROS-03:** Det primära syftet med studien var att utvärdera den farmakokinetiska profilen av RMC-035 hos patienter med varierande grad av nedsatt njurfunktion efter en enstaka dos av RMC-035 (0,22 mg/kg eller 0,43 mg/kg). Studieresultatet visade att nedsatt njurfunktion resulterade i en förlängd eliminationstid av RMC-035 och ökad plasmaexponering, vilket informerade om doseringsstrategin i framtida patientstudier.

**ROS-04:** Den första studien av RMC-035 vid öppen hjärtkirurgi. Totalt randomiserades 12 patienter (åtta erhöll behandling med RMC-035 och fyra med placebo). Den första dosen av RMC-035 gavs under operationen och ytterligare fem doser administrerades upp till 48 timmar efter det kirurgiska ingreppet. Huvudsyftet med denna fas 1b-studie var att utvärdera säkerhet, tolerabilitet och farmakokinetik av RMC-035 specifikt i samband med öppen hjärtkirurgi. Till skillnad från tidigare fas 1-studier administrerades RMC-035 via en s.k. central venkateter i stället för via perifer infusion. I studien rapporterades inga biverkningar kopplade till RMC-035 och farmakokinetiska analyser lade grunden till doseringsregim i den efterföljande fas 2a-studien (AKITA).

Studie	Fas	Målgrupp	Dosering	Utfallsmått*	Region	Status
ROS-01	Fas 1	Friska försökspersoner	Enskild dos (0,08-2,6 mg/kg)	Säkerhet, tolererbarhet	Sverige	Avslutad
ROS-02	Fas 1	Friska försökspersoner	Upprepad dosering (0,43-1,3 mg/kg)	Säkerhet, tolererbarhet	Sverige	Avslutad
ROS-03	Fas 1	Nedsatt njurfunktion	Enskild dos (0,22 eller 0,43 mg/kg)	Farmakokinetik	Sverige	Avslutad
ROS-04	Fas 1b	Hjärtkirurgi	Upprepad dosering (0,65 eller 1,3 mg/kg)	Säkerhet, tolererbarhet	Tyskland	Avslutad
AKITA	Fas 2a	Hjärtkirurgi	Upprepad dosering (0,65 eller 1,3 mg/kg)	Effekt, säkerhet	EU, Nordamerika	Avslutad
POINTER	Fas 2b	Hjärtkirurgi	Upprepad dosering (30 eller 60 mg)	Effekt, säkerhet	EU, Nordamerika	Pågående

Källa: Bolaget

14 Burmakina et al, Am J Physiol Renal Physiol. 2024 Jul 1;327(1):F103-F112

## Fas 2-studier

### AKITA-studien

Detta är en randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad fas 2a-studie som genomfördes vid ett flertal kliniker i USA, Kanada och Europa. Studiens primära mål var att utvärdera den njurskyddande effekten av RMC-035 hos patienter som genomgår öppen hjärtkirurgi med ökad risk att drabbas av akut njurskada. Totalt inkluderas och behandlades 177 patienter i studien. Resultaten visade kliniskt relevant och statistiskt signifikant positiv effekt av RMC-035 på njurfunktionen vid 90 dagar efter operation. Effekten uppvisades både mätt som förändring i njurfunktionen (estimerad glomerulär filtrationshastighet, eGFR) jämfört med före operation samt en minskad risk för så kallade allvarliga njurhändelser enligt MAKE-kriterierna (major adverse kidney events) bestående av död, dialysbehandling eller minst 25% förlust av njurfunktionen.

### POINTER-studien

Detta är en randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad fas 2b-studie med det huvudsakliga målet att validera den njurskyddande effekt som observerades i AKITA-studien samt att etablera en optimal dos, doseringsregim och målgrupp för behandling inför en registreringsgrundande fas 3-studie. Studien planeras att genomföras i Kanada och EU, och förväntas omfatta totalt cirka 160 patienter fördelade på två olika dosarmar av RMC-035 samt en kontrollarm (placebo). Studiens primära effektmått är förändring av njurfunktion (eGFR) från studiestart till 90 dagar efter operation, vilket motsvarar uppföljningstiden för patienterna. Den första patienten inom ramen för POINTER-studien doserades i slutet av augusti 2024 och patientrekryteringen förväntas pågå i ungefär ett år. Övergripande studieresultat förväntas vara tillgängliga cirka 6 månader efter avslutad patientrekrytering.

## Kliniska studier inom njurtransplantation

Vid njurtransplantation uppstår ofta skador på den transplanterade njuren som liknar den typ av njurskador som observeras vid öppen hjärtkirurgi. En första fas 1b-studie av RMC-035 (ROS-06) har genomförts hos patienter som genomgår njurtransplantation. Det huvudsakliga målet var att utvärdera dess farmakokinetiska egenskaper hos dessa patienter med en låg eller obefintlig njurfunktion. Nästa steg i utvecklingen inom denna indikation kommer att utvärderas efter POINTER-studien vid hjärtkirurgi.

Studie	Fas	Målgrupp	Dosering	Utfallsmått*	Land	Status
ROS-06	Fas 1b	Njurtransplantation	Upprepad dosering med variabel dos. Startdos 0.3 mg/kg	Farmakokinetik	Sverige	Avslutad

Källa: Bolaget

## Läkemedelsutveckling, regulatoriska processer och myndighetstillstånd

### Utvecklingsprocessen

Processen för läkemedelsutveckling är komplex och sker i ett antal olika steg som ofta utgör en lång och kostsam process. För att få marknadsföra ett läkemedel måste detta först registreras och godkännas hos myndigheter som ställer krav på dokumenterad effekt och säkerhet.

### Preklinisk fas

All utveckling av läkemedel börjar med icke-klinisk forskning som omfattar allt från upptäckten av en aktiv substans eller terapi, till utveckling och förbättring av konceptet, vilket inkluderar tester på mänskliga celler i provrör (in vitro-tester) och i lämpliga djurmodeller. Experimenten på djur är viktiga för att säkerställa att läkemedlet inte leder till någon allvarlig negativ effekt och att det har de önskade medicinska effekterna. Experimenten på djur är också föremål för regulatoriskt godkännande och kontroll. Baserat på det icke-kliniska arbetet, ansöks om tillstånd från tillsynsmyndigheter för test av läkemedlet i människor. När en sådan ansökan skickats in till relevant tillsynsmyndighet – i Sverige är detta Läkemedelsverket – görs en utvärdering av all vetenskaplig dokumentation från sökanden av oberoende medicinska experter som gör en bedömning av huruvida en klinisk studie på människor får startas för att testa läkemedlet. Om godkännande att initiera en klinisk studie ges, följer det kliniska utvecklingsprogrammet i allmänhet tre distinkta faser, där varje fas har sitt eget väl definierade syfte. Genom varje framgångsrikt genomförd fas ökar sannolikheten för eventuellt marknadsgodkännande, vilket också ökar det inneboende värdet i projektet. En kort beskrivning av de olika faserna av en klinisk studie presenteras nedan.<sup>15,16</sup>

### Klinisk fas

#### Fas 1

I en fas 1-studie är det första gången en substans administreras till människor. Vanligtvis utgörs studiegruppen av en grupp friska försökspersoner, men i vissa fall kan det vara patienter, som hålls under ständig medicinsk övervakning. Syftet med den kliniska studien är att studera läkemedlets säkerhet, avgöra huruvida försökspersonerna tål läkemedlet och om det betar sig i kroppen på det sätt som djurstudierna och övrig forskning har indikerat. Fas 1-studier används även preliminärt för att undersöka vilken dosering som är rimlig att ge i framtida patientstudier. I vissa fall kan tidiga signaler på effekt även fångas upp i fas 1-studier i det fall patienter kan inkluderas. Längden på de kliniska studierna varierar beroende på den indikation som ska behandlas. I en klinisk studie där existerande behandlingssalter har visat låg effekt, kan studielängden reduceras väsentligt.

#### Fas 2

Fas 2-studier syftar till att fastställa en dos och ett doseringsschema som är säkert och effektivt. Fas 2-studier benämns ofta som konceptvalideringsstudier (proof-of-concept) och genomförs ofta i små patientgrupper med den sjukdom eller det tillstånd som avses behandlas. Den nya behandlingen jämförs med befintlig behandling eller placebo.

#### Fas 3

Fas 3-studien, även kallad den pivotala studien, initieras endast om resultaten i fas 2-studien är tillräckligt lovande för att motivera fortsatta studier. I en fas 3-studie utvärderas den nya terapin i relation till ett redan godkänt läkemedel för samma indikation och som bedöms utgöra standardbehandling. Beroende på designen av studien kan en placebo, d.v.s. en icke-effektiv kopia av läkemedlet, användas som jämförelsebehandling. Studien genomförs i större patientgrupper och under en längre period för att bekräfta effekt och säkerhet.

Om det nya läkemedlet uppnår de viktigaste kliniska effektmålen i fas 3-studien och tolereras väl av patienter kan en ansökan om godkännande inlämnas till relevant tillsynsmyndighet, såsom Läkemedelsverket i Sverige, European Medicines Agency (EMA) i Europa och U.S. Food and Drug Administration (FDA) i USA. En ansökan ska innehålla all dokumentation som belyser produktens kvalitet, säkerhet och effekt och arbetet med att ta fram denna ansökan kan vara mycket omfattande. Den normala granskningstiden för en ansökan är i genomsnitt ett år. Granskningen kan medföra att läkemedlet blir godkänt, får avslag eller att myndigheterna kräver att ytterligare studier ska genomföras. Ett godkännande kan även medföra att myndigheterna godkänner en mer begränsad indikation än den som ursprungligen var tänkt. När ett myndighetsgodkännande finns på plats kan läkemedlet marknadsföras.

#### Fas 4

Fas 4 innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Efter att fas 1-3 är avslutade och ett läkemedel har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden är det vanligt att ytterligare kliniska studier genomförs inom det användningsområde som produkten redan har godkänts för, s.k. fas 4-studier. Fas 4-studier syftar till att studera och övervaka dos och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden. Sammantaget är syftet att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

15. Karolinska Institutet, "Fakta om klinisk forskning för blivande deltagare", <https://ki.se/forskning/forskningspersoner-sokes/fakta-om-klinisk-forskning>.

16. U.S. Food & Drug Administration, "The Drug Development Process", <https://www.fda.gov/patients/learn-about-drug-and-device-approvals/drug-development-process>.



## **Definitioner och ordlista**

### **Chemistry, Manufacturing and Control (CMC)**

Chemistry, Manufacturing and Control (CMC) är en etablerad förkortning för dokumentation inom områden kemi, tillverkning och kontroll av läkemedel.

### **Contract Research Organization (CRO)**

Contract Research Organization (CRO) är en organisation som tillhandahåller stöd till läkemedels- och bioteknikföretag i form av forskningstjänster på kontraktbasis.

### **Diagnosis Related Groups (DRG)**

DRG är ett system som används inom sjukvården för att klassificera patientbesök och vårdinsatser baserat på diagnos, behandling och andra faktorer. DRG-systemet är utformat för att skapa en standardiserad metod för att mäta och jämföra sjukvårdskostnader, resursanvändning och vårdkvalitet.

### **EMA**

European Medicines Agency är den europeiska läkemedelsmyndigheten.

### **Fast Track Designation**

Fast Track Designation är ett myndighetsprogram som utformats för att påskynda registreringsprocessen i USA och ges till läkemedelsprojekt för att säkerställa att nya behandlingar kan tillgängliggöras snabbare för patienter med allvarliga sjukdomar där det finns ett stort medicinskt behov.

### **FDA**

Food and Drug Administration är den amerikanska läkemedelsmyndigheten.

### **Fria radikaler**

Fria radikaler är atomer eller molekyler som har oparade elektroner i den yttersta energinivån. Detta gör ofta fria radikaler mycket reaktiva, så att de gärna bildar nya kemiska föreningar. Fria radikaler kan åstadkomma allvarliga cellskador genom oxidativ stress.

### **God tillverkningssed (Eng. Good Manufacturing Practice (GMP))**

GMP är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost.

### **Hemoglobinmolekyl eller Hem**

Hemoglobin är ett protein som finns i röda blodkroppar hos människan och många djur. Hemoglobinet transporterar syrgas från lungorna ut till kroppens övriga vävnader. Hem kommer från hemoglobinet järninnehållande hemgrupp, som binder syrgasmolekylen och ger blodet dess röda färg. Vid förbränningen i cellerna kommer några procent av det omsatta syret att omvandlas till giftiga former av syre eller fria syreradikaler. Den typ av radikal som först och främst alltid bildas kallas superoxidradikalen.

### **Klinisk studie**

En klinisk studie innebär en undersökning på människa av ett läkemedels effekt. Syftet med studien är bland annat att ta reda på läkemedlets säkerhet och effektivitet på olika patientgrupper, studera biverkningar och hur läkemedlet interagerar med andra läkemedel. Den kliniska studien brukar delas upp i fyra faser, fas 1, 2, 3 och 4 och är ett krav för att myndigheterna ska godkänna ett nytt läkemedel.

### **New Technology Add-on Payment (NTAP)**

NTAP och är ett system som används inom sjukvården, särskilt i USA under Medicare-programmet, för att erbjuda extra ersättning för nya, innovativa medicinska teknologier och behandlingar. Syftet med NTAP är att främja användningen av nya och ofta dyra teknologier som har potential att förbättra patientvården men som ännu inte är fullt integrerade i standardiserade betalningsmodeller som DRG (Diagnosis Related Groups).

### **Oxidativ stress**

Oxidativ stress kan beskrivas som en inre kemisk obalans. Oxidativ stress uppstår när kroppen själv producerar för mycket skadligt syre, främst fria radikaler, eller när ämnen tas in i kroppen som orsakar skada, t.ex. ämnen i cigarettrök. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas av kroppen själv. En av dessa är proteinet alfa-1-mikroglobulin.

### **Konceptvalidering (Proof-of-Concept, PoC)**

Konceptvalidering är en metod för att utvärdera om behandlingsmetoden har effekt i den avsedda målgruppen för behandling.

### **Medicare**

Medicare är ett federalt sjukförsäkringsprogram i USA som främst är avsett för personer som är 65 år och äldre, men det täcker också vissa yngre personer med funktionshinder samt individer med specifika sjukdomar som njursvikt i slutstadiet (ESRD) eller amyotrofisk lateralskleros (ALS). Medicare administreras av Centers for Medicare & Medicaid Services (CMS).

### **Medicaid**

Medicaid är ett offentligt sjukförsäkringsprogram i USA som tillhandahåller hälsovårdstjänster till individer och familjer med låg inkomst och begränsade resurser. Programmet finansieras gemensamt av den federala regeringen och delstatsregeringar och administreras på delstatsnivå, vilket innebär att specifika regler och förmåner kan variera från stat till stat.

### **Reactive Oxygen Species (ROS)**

Reaktiva syreföreningar eller reaktiva syreradikaler på svenska. Detta är en grupp syreföreningar som är mycket reaktiva främst p.g.a. att de antingen är fria radikaler eller lätt övergår i radikalföreningar.

### **Bolaget**

Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Guard Therapeutics International AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556755-3226. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 18 februari 2008 och registrerades hos Bolagsverket den 4 april 2008. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551), och föremålet för Bolagets verksamhet är att Bolaget, direkt eller indirekt i dotterbolag eller intressebolag, ska bedriva forskning, utveckling och kommersialisering inom området för medicinsk behandling och diagnostik. Bolaget ska även bedriva konsult- och utbildningsverksamhet inom det medicinska området samt annan därmed förenlig verksamhet. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300DTX7T87FGYG180. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Nybrogatan 34, 114 39 Stockholm. Bolaget nås på [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com), +46 (0)8 670 65 51 och [info@guardtherapeutics.com](mailto:info@guardtherapeutics.com).

Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts webbplats har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

### **Trender**

Bolaget har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

### **Investeringar**

Guard Therapeutics har sedan den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

### **Finansiering av Bolagets verksamhet**

Guard Therapeutics har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framgent avser Guard Therapeutics finansiera verksamheten, den fortsatta utvecklingen och rörelsekapitalbehovet med likvid från Företrädesemissionen och den Riktade Nyemissionen. Därutöver utvärderar Guard Therapeutics löpande möjligheten att teckna licensavtal med strategiska partners och/eller att sälja projektet till ett större läkemedelsföretag och på så sätt helt eller delvis finansiera fortsatta kliniska studier.

### **Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden**

Utöver styrelsens beslut om Företrädesemissionen har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finanseringsstruktur efter den 30 juni 2024 fram till dagen för Prospektet.

# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under de kommande tolv månaderna räknat från datumet för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 30 juni 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 92 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i april 2025. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 35 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 80 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 1 MSEK. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas i till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden säkerställs, kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. I en sådan situation är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, banklån och/eller andra kreditfaciliteter. Om sådan alternativ extern finansiering inte står att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att minska Bolagets kostnader, avyttra

tillgångar alternativt genomföra vissa förändringar i Bolagets affärsplan eller organisation i övrigt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckande åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.



# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Guard Therapeutics verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Guard Therapeutics och/eller Guard Therapeutics aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Guard Therapeutics har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet med bedömning av dess negativa påverkan på Bolaget samt sannolikheten att risken inträffar. Sannolikheten för att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar Guard Therapeutics affärs- och verksamhetsrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till aktien samt risker relaterade till Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

## Risker specifika för Bolaget

### Affärs- och verksamhetsrisker

#### Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier

Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom kliniska studier. Guard Therapeutics avslutade under 2023 en global fas 2a-studie (AKITA). Som ett nästa steg planerar bolaget för en fas 2b-studie (POINTER). Den första patienten inom ramen för POINTER-studien doserades i slutet av augusti 2024 och patientrekryteringen förväntas pågå i ungefär ett år.

Eftersom Guard Therapeutics primära utvecklingsprojekt är i klinisk fas går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att Bolaget kommer att ta en läkemedelskandidat till kommersialiseringsfas. Resultat från prekliniska studier och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i pivotala, registreringsgrundande studier. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att behandlingar ska kunna lanseras. Det finns även en risk att myndigheter inte finner att de prekliniska och kliniska studier som ligger till grund för en ansökan om fortsatta kliniska prövningar är tillräckliga.

Det faktum att Bolaget befinner sig i klinisk fas gör att det kan vara svårt att utvärdera Guard Therapeutics försäljningspotential då Bolaget antingen kan komma att driva utvecklingen tillsammans med partners eller utlicensiera/sälja delar av utvecklingen. Det finns utifrån ovan en risk att intäkter helt eller delvis uteblir, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Guard Therapeutics intjäningsförmåga.

Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Guard Therapeutics kan även komma att behöva göra mer omfattande kliniska studier än vad styrelsen i Bolaget i dagsläget bedömer vara tillräckligt, vilket kan komma att medföra en medelhög till hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende på utformningen på sådana studier, samt försenad kommersialisering.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

#### Inget hittills lanserat läkemedel

Sedan Guard Therapeutics bildades har Bolaget ännu inte lanserat

några läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via partners, och har därför ännu inte genererat några intäkter. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket i sin tur skulle medföra en medelhög till hög negativ effekt på Bolagets intjäningsförmåga och lönsamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### Risker relaterade till nyckelpersoner och kvalificerad personal

Guard Therapeutics har byggt upp en organisation med kvalificerade personer för att skapa bästa möjliga förutsättningar för utveckling och kommersialisering av Bolagets projekt. Guard Therapeutics drivs dock fortfarande av en relativt sett liten organisation och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en medelhög påverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidaten och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Guard Therapeutics verksamhet och fortsatta utveckling. I detta sammanhang är det särskilt viktigt att personalen upplever Bolaget som en professionell och stimulerande arbetsgivare. För att lyckas med detta kommer det bland annat att ställas krav på ett professionellt styrelsearbete, professionell ledning, att prognostiserad utveckling infrias samt att Bolaget tillämpar marknadsmässiga ekonomiska incitamentssystem.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

#### Risker relaterade till samarbetspartners och leverantörer

Guard Therapeutics har idag pågående samarbete med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel, för produktion av aktiv läkemedelssubstans, samt med Eurofins PROXY Laboratories för framtagande av slutlig läkemedelsprodukt. Dessa samarbeten säkerställer produktion av

Bolagets läkemedelskandidat för kommande kliniska studier. Guard Therapeutics är, och kommer framgent att vara, beroende av samarbeten med dessa parter, alternativt andra aktörer, för produktion och leverans av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Det finns en risk att en eller flera av dessa samarbetspartners och leverantörer inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att Guard Therapeutics i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna försvåra och förlänga tiden till dess att Bolaget kan kommersialisera den längst framskrida läkemedelskandidaten RMC-035, samt medföra ökade kostnader.

Det finns vidare en risk att Bolagets leverantörer eller partners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Dessa faktorer kan komma att i hög grad påverka Bolagets möjlighet att fortsätta utvecklingsarbetet enligt plan negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

#### **Risker relaterade till konkurrenter**

För Guard Therapeutics valda terapiområde för RMC-035, prevention och behandling av akuta njurskador vid hjärtkirurgi, finns för närvarande inget godkänt läkemedel på marknaden. Däremot finns det ett antal företag och forskningsinstitutioner som bedriver forskning och utveckling inom området, varav flera läkemedelskandidater under utveckling i klinisk fas.

En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent eller i det fall ett konkurrerande läkemedel skulle erhålla marknadsgodkännande innan RMC-035 kan medföra risker i form av begränsade eller uteblivna intäkter för Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet och med betydligt större resurser än Guard Therapeutics, och som i dagsläget arbetar med närliggande områden, bestämma sig för att etablera sig inom Guard Therapeutics verksamhetsområde. Sådana företag skulle potentiellt kunna bedriva en mer omfattande och mer kostsam utvecklingsplan än Bolaget, vilket skulle kunna öka konkurrensen på marknaden.

Trots att Guard Therapeutics bedömer att priset som kommer kunna tas ut för produkterna bör ge en rimlig marginal för att täcka kostnaderna kan det på förhand vara svårt att bedöma prisnivå och kostnader i ett tidigt skede i utvecklingen. Lägre prisnivåer skulle kunna ha en medelhög till hög påverkan på Guard Therapeutics intjäningsförmåga och framtida lönsamhet.

Ökad konkurrens kan komma att få en hög negativ inverkan på Guard Therapeutics möjlighet att kommersialisera RMC-035 och därmed ha hög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

## **Finansiella risker**

### **Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansinsamlingsbehov**

Guard Therapeutics har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således redovisat rörelseför-luster sedan Bolaget inledde sin verksamhet. Kassaflödet förväntas fortsätta vara negativt intill dess Guard Therapeutics kan generera tillräckliga intäkter från kommersialiseringen av produkter baserade på Bolagets forskning och utveckling. Guard Therapeutics kommer därför att även fortsättningsvis kräva betydande kapital för verksamhetens fortsatta utveckling. Såväl storlek som tidpunkt för Bolagets kapitalbehov är beroende av ett flertal faktorer, bland annat storleken på verksamhetens kostnader, forsknings- och utvecklingsverksamhetens utfall, möjligheterna att ingå samarbets- och licensavtal och möjligheten att kommersialisera produkter baserade på Bolagets forskning och utveckling. Om Guard Therapeutics inte kan erhålla finansiering i tillräcklig utsträckning vid de tidpunkter sådan finansiering krävs, kan Bolaget behöva väsentligen begränsa verksamheten och utvecklingstakten, vilket i hög utsträckning skulle ha en negativ påverkan på Bolagets lönsamhetsförmåga och framtida möjliga försäljning.

Det föreligger vidare en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets utveckling, eller att sådant kapital inte kan skaffas överhuvudtaget. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera läkemedelskandidaterna i enlighet med nuvarande tidplan samt en hög negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera intäkter.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.

## **Legala och regulatoriska risker**

### **Risker relaterade till immateriella rättigheter**

Guard Therapeutics är i hög grad beroende av patentskydd för att framgångsrikt lyckas kommersialisera läkemedelsprojekt. Bolaget har ett flertal godkända patent. Den enligt Bolaget viktigaste patentfamiljen skyddar RMC-035 som produkt och är godkänd i alla större regioner inklusive USA, Europa, Japan och Kina, och löper fram till 2037. Utöver detta har Bolaget flera godkända patent som täcker medicinsk användning av RMC-035 och strukturellt närliggande molekylar för behandling av bland annat olika njursjukdomar, vilka löper ut mellan 2029 och 2036. Därtill har Bolaget även lämnat in ett flertal tidiga patentansökningar inom ramen för den så kallade GTX-plattformen. Dessa omfattar både så kallade substanspatent samt patent för specifika medicinska användningsområden.

Det föreligger en risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket i hög grad kan komma att inverka negativt på Guard Therapeutics lönsamhet. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Guard Therapeutics kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan också komma



att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets eventuella framtida samarbetspartners att fritt använda Bolagets behandlingsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet. Vidare skulle ovanstående kunna innebära svårigheter och/eller leda till förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som låg.

### **Myndighetstillstånd och registrering**

För att Guard Therapeutics ska kunna starta kliniska studier samt marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel etikommittéer, Food and Drug Administration (FDA) i USA och European Medicines Agency (EMA) i Europa. I det fall Guard Therapeutics, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget i hög grad komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för Guard Therapeutics. De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan komma att ändras framöver, vilket kan komma att ha en medelhög påverkan på Bolagets eller dess eventuella framtida samarbetspartners möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Vidare kan erhållna tillstånd och registreringar dras tillbaka efter att dessa har erhållits. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer, vilket skulle kunna ha en medelhög till hög negativ inverkan på Bolagets möjlighet att kommersialisera och sälja något av läkemedelsprojekten.

Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.

### **Risker relaterade till aktien**

#### **Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt**

Guard Therapeutics befinner sig fortsatt i klinisk utvecklingsfas och har ännu inte genererat några intäkter. Det är på förhand svårt att bedöma när Bolaget kan komma att bli lönsamt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelsprojekt behöver Guard Therapeutics ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare, såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner, en utspädning av deras ägarandel i Bolaget. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Guard Therapeutics situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana emissioner komma att ha en medelhög till hög negativ påverkan på Guard Therapeutics aktiekurs.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög.

#### **Begränsad likviditet i aktien**

Under perioden från den 1 januari 2024 till och till den 31 juli 2024 har cirka 11 500 aktier omsatts per dag i Guard Therapeutics, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 314 KSEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier

och aktierelaterade värdepapper, vilket kan innebära svårigheter för en aktieägare att förändra sitt innehav av aktier vid önskvärd tidpunkt och kurs. En begränsad likviditet medför en risk för att noterad köp- respektive säljkurs för Bolagets aktier inte rättvisande återger det värde som en större aktiepost motsvarar. Likviditet i aktien påverkas av ett antal faktorer, varav vissa är investerarspecifika, så som storlek på värdepappersinnehav i relation till omsättningen i aktien. Om en aktiv och likvid handel med Guard Therapeutics aktie inte utvecklas eller visar sig hållbar, kan det medföra svårigheter för aktieägare att avyttra sina aktier vid för aktieägaren önskad tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.

#### **Framtida försäljningar av styrelseledamöter och ledande befattningshavare**

Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som innehar aktier och/eller personaloptioner har åtagit sig att, med sedvanliga undantag, inte sälja några aktier och/eller personaloptioner i Bolaget under en period om 180 kalenderdagar efter den första tilldelningen i den Riktade Nyemissionen. Efter att lock-up-perioden löpt ut står det dock berörda aktieägare fritt att sälja sina respektive innehav. Det finns en risk att dessa aktieägare som omfattas av lock-up-avtal vid utgången av lock up-perioden väljer att avyttra aktier, vilket kan skapa ett säljtryck och därmed leda till att marknadskursen för Bolagets aktier sjunker, vilket utgör en betydande risk för investerare.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.

### **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

#### **Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att få sin ägarandel utspädd**

Innehavare av aktier som inte deltar i Företrädesemissionen före utgången av teckningsperioden kommer att gå miste om rätten att teckna aktier till teckningskursen i Erbjudandet. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte utnyttjas eller säljs. Aktieägare som inte, eller som endast delvis, utnyttjar sina teckningsrätter eller som på grund av tillämpliga legala restriktioner inte kan utnyttja sina teckningsrätter, kommer att få sina proportionella innehav av aktier och röster i Guard Therapeutics utspädda. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer, vid fulltecknat Erbjudande, att bli utspädda med cirka 18,2 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

#### **Deltagare i den Riktade Nyemissionen kan komma att utnyttja teckningsrätter erhållna i Företrädesemissionen**

Företrädesemissionen syftar delvis till att kompensera de aktieägare som inte har deltagit i den Riktade Nyemissionen mot utspädning. Deltagare i den Riktade Nyemissionen har i samband med Företrädesemissionen åtagit sig att inte utnyttja eller överlåta några teckningsrätter som erhålls i Företrädesemissionen, innebärande att övriga aktieägare har möjlighet att delvis kompensera sig för den utspädning som den Riktade Nyemissionen innebär. Om deltagarna i den Riktade Nyemissionen inte uppfyller sina åtaganden att inte utnyttja erhållna teckningsrätter i Företrädesemissionen finns det en risk att övriga aktieägare inte kompenseras för den utspädning som uppkommit till följd av den Riktade Nyemissionen i den mån som avsetts genom Företrädesemissionen, vilket skulle få en negativ inverkan på övriga aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget.

Bolaget bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.





# Villkor för värdepapperen

## Allmän information om aktierna

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 1 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna som omfattas av Erbjudandet är av samma slag. De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## Bemyndigande

Årsstämman den 8 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Bemyndigandet ska begränsas så att styrelsen får besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner som innebär emission av eller konvertering till aktier motsvarande en total maximal utspädning om högst 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för det första emissionsbeslutet. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionskursen vara marknadsmässig (med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall).

Styrelsen beslutade den 17 juni 2024, med stöd av ovan nämnda bemyndigande, att genomföra den Riktade Nyemissionen.

Extra bolagsstämma den 3 juli 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att vid ett tillfälle före nästa årsstämma genomföra Företrädesemissionen och utöver det, bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Emission ska kunna ske med eller utan föreskrift om apport, kvittning eller annat villkor. Utöver Företrädesemissionen begränsas bemyndigandet så att styrelsen får besluta om emission av aktier, konvertibler och/eller teck-

ningsoptioner som innebär emission av eller konvertering till aktier motsvarande en total maximal utspädning om högst 20 procent av det totala antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för det första emissionsbeslutet. Syftet med bemyndigandet är, utöver att genomföra Företrädesemissionen, att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emission till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Vid utnyttjande av bemyndigandet för genomförandet av Företrädesemissionen ska teckningskursen uppgå till 30,08 kronor per aktie, vilket motsvarar erbjudandepriiset i den Riktade Nyemissionen. I den mån bemyndigandet utnyttjas för emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Bemyndigandet motsvarar det bemyndigande som beslutades vid årsstämman den 8 maj 2024, dock att styrelsen även ska vara bemyndigad att besluta om Företrädesemissionen. Det nya bemyndigandet har registrerats hos Bolagsverket, och ersatte det tidigare bemyndigandet från årsstämman. Skälet till att styrelsen föreslog ett nytt bemyndigande var dels för att befintligt bemyndigande hade utnyttjats i samband med genomförandet av den Riktade Nyemissionen, dels för att möjliggöra Företrädesemissionen.

Styrelsen beslutade den 27 augusti 2024, med stöd av ovan nämnda bemyndigande, att genomföra Företrädesemissionen.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s.k. försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid av-

yttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtall.

## Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett

offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Guard Therapeutics är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Guard Therapeutics aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 3 september 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid nio (9) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 2 679 108 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 80 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 30,08 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 3 september 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 augusti 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt att erhålla teckningsrätter är den 2 september 2024.

## Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 5 september 2024 till och med den 23 september 2024. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast den sista dagen av teckningsperioden, dvs. den 23 september 2024. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Guard Therapeutics hemsida, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com).

## Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid nio (9) teckningsrätter ger rätt till teckning av två (2) nya aktier.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 5 september 2024 till och med den 18 september 2024 under beteckningen GUARD TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0022757605. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som inte har sålts senast den 18 september 2024 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 23 september 2024 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning.

Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter

## Emissionsredovisning och anmälningsedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 september 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com)). Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 september 2024 till och med den 23 september 2024. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### 1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

#### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske inom samma tidsperiod som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 5 september 2024 till och med den 23 september 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning.



En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälnings-sedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mot-tas innan sista dagen i teckningstiden om de postas. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälnings-sedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälnings-sedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller fel-aktigt ifyllt anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt den-nes rutiner. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter. Observera att när nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### **Teckning över 15 000 EUR**

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska pen-ningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av ter-rorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepap-er, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

### **Information till banker/förvaltare avseende teckning**

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl inne-hållandes Prospekt, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälnings-sedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underlig-gande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälnings-sed-lar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

### **Viktig information**

#### **Krav på NID-nummer för fysiska personer**

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NIDnummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NIDnummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NIDnummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NIDnummer erhålls, kon-takta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NIDnummer i god tid då numret behöver anges på anmälnings-sedeln.

#### **Krav på LEI-kod för juridiska personer**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värde-papperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

#### **Teckning från konton som omfattas av specifika regler**

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepap-perstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (investeringssparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respek-tive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesem-issionen.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt**

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska till-delning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsda-gen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teck-ningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; och i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

### **Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädes-rätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankda-gar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande läm-nas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudan-det, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kom-mer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon an-nan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, re-gistrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra

myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

### Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Där efter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 40, 2024. ISIN-kod för BTA är SE0022757613.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på First North under perioden från och med den 5 september 2024 fram till och med den 8 oktober 2024.

### Rätt till utdelning

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

### Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 23 september 2024 genom pressmeddelande från Bolaget.

### Handel i aktien

Guard Therapeutics handlas på First North. Aktierna handlas under kortnamnet GUARD och har ISIN-kod SE0021181559. De nya aktierna avses att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 42, 2024.

### Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 40, 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 2 679 108 aktier från 12 055 988 aktier till 14 735 096 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

### Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och

tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 40, 2024.

Då Guard Therapeutics bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar i Företrädesemissionen förutsätta prövning av Inspektionen för strategiska produkter (ISP). Guard Therapeutics kommer senast i samband med offentliggörandet av Prospektet publicera mer information om detta på Bolagets hemsida, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com).

### Lock-up-åtaganden

I samband med den Riktade Nyemissionen har Bolaget, med sedvanliga undantag såsom att emittera aktier vid utnyttjande eller konvertering av redan utestående aktierelaterade instrument, åtagit sig gentemot Pareto Securities AB att inte utan föregående diskretionärt skriftligt medgivande från Pareto Securities AB emittera ytterligare aktier, med undantag för Företrädesemissionen, under en period om 180 kalenderdagar efter den första tilldelningen i den Riktade Nyemissionen. Vidare har Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare som innehar aktier och/eller personaloptioner åtagit sig att, med sedvanliga undantag såsom att i) acceptera ett offentligt uppköpserbud som riktas till samtliga aktieägare i Bolaget, eller att lämna ett åtagande att acceptera ett sådant offentligt uppköpserbud, ii) överlåta värdepapper till ett investerings-sparkonto eller kapitalförsäkring som kontrolleras av personen i fråga, eller iii) genomföra överlåtelser där överlåtelse krävs enligt lag eller enligt beslut fattat av domstol eller liknande kompetent organ, inte utan föregående diskretionärt skriftligt medgivande från Pareto Securities AB sälja några aktier och/eller personaloptioner i Bolaget under en period om 180 kalenderdagar efter den första tilldelningen i den Riktade Nyemissionen.

# Företagsstyrning

## Styrelse

Enligt Guard Therapeutics bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst tre styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Johan Bygge	Styrelseordförande	1956	2021	6 286 A
Göran Forsberg	Styrelseledamot	1963	2019	1 369 A
Hege Hellström	Styrelseledamot	1965	2024	3 000 A
Johannes Hulthe	Styrelseledamot	1970	2019	6 000 A
Khatereh Ahmadi	Styrelseledamot	1966	2024	-
Fredrik Lehmann	Styrelseledamot	1976	2022	-

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") i Bolaget.

### Johan Bygge

#### Styrelseordförande sedan 2021.

Född: 1956.

Johan Bygge har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Johan Bygge har bred erfarenhet av styrelsearbete i noterade och onoterade bolag. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat roller som vice VD i Electrolux, COO i EQT och CFO i Investor.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Arevo AB, Jmarc 2 AB, JMARC AB, Scandi Standard AB (publ), Yangi AB och CMARJ AB. Vice styrelseordförande i Tredje AP-fonden. Styrelseledamot i Capman Oyj, Getinge AB, Lantmännen ek för och Riksbankens Jubileumsfond.

**Innehav:** 6 286 aktier.

### Göran Forsberg

#### Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1963.

Göran Forsberg är teknologie doktor i biokemi och docent. Göran Forsberg har mer än 30 års erfarenhet från läkemedelsutveckling inom bioteknikindustrin och från stora läkemedelsbolag. Göran Forsberg har stor erfarenhet av många olika delar av läkemedelsutveckling, liksom affärsutveckling och investerrelationer och är verkställande direktör i bioteknikbolaget Cantargia sedan 2014. Dessförinnan arbetade Göran Forsberg som affärsutvecklingschef på Active Biotech. Tidigare erfarenheter innefattar anställningar inom Pharmacia, KabiGen och University of Adelaide i Australien.

**Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör i CANTARGIA AB.

**Innehav:** 1 369 aktier.

### Hege Hellström

#### Styrelseledamot sedan 2024.

Född: 1965.

Hege Hellström har en kandidatexamen i medicinsk laborativvetenskap från Oslo Metropolitan University i Norge. Hege har över 30 års erfarenhet av försäljning, marknadsföring, strategisk utveckling och företagsledning inom läkemedelsindustrin med särskild erfarenhet inom njurmedicin. Hege Hellström har haft ledande befattningar inom flera läkemedelsföretag, inklusive rollen som chef för EMENAR (Europa, Mellanöstern, Nordafrika och Ryssland) vid SOBI. Hon har även varit global affärsområdeschef för Cardiovascular, VP Renal Europe och Head of Regional Liaisons på Sanofi, samt Vice President Renal & Endocrine Europe och General Manager Benelux på Genzyme. Innan dess arbetade hon i olika befattningar på Baxter under 13 år.

**Övriga pågående uppdrag:** Chief Commercial Officer på Advicenne, ett franskt läkemedelsföretag, samt Partner på Belnor BVBA. Styrelseledamot i Camurus AB, InflaRx GmbH, och Vivesto AB.

**Innehav:** 3 000 aktier.

### Johannes Hulthe

#### Styrelseledamot sedan 2019.

Född: 1970.

Johannes Hulthe är disputerad läkare och civilekonom, samt docent i kardiovaskulär prevention vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Göteborg. Hulthe har mer än 17 års erfarenhet från läkemedelsindustrin och var under 13 år anställd på AstraZeneca, där han innehade chefsrollen (Vice President) inom klinisk läkemedelsutveckling för hjärta-kärl, metabolism och njursjukdom då han under 2014 slutade på bolaget.

**Övriga pågående uppdrag:** Verkställande direktör och styrelseledamot i Antaros Holding AB, Antaros Invest AB och Antaros Medical AB. Styrelseordförande i Antaros Renostic AB och Sven Wenzel Invest AB. Styrelseledamot i Lipigon Pharmaceuticals AB och Metynex Pharmaceuticals AB.

**Innehav:** 6 000 aktier.

### Khatereh Ahmadi

#### Styrelseledamot sedan 2024.

Född: 1966.

Dr. Khatereh Ahmadi har en doktorsexamen i biokemi från King's College London samt en MBA från Henley Management College. Dr Ahmadi har mer än 20 års erfarenhet från läkemedelsindustrin, bla från MSD. Hon har tidigare varit vd och haft ledande affärsutvecklingsroller i bioteknikföretag, inklusive ReViral, som förvärvades av Pfizer 2022. Dr Ahmadi spelade även en avgörande roll i grundandet av onkologibolaget Piramed Ltd där hon blev chef för affärsutveckling och förhandlade ett omfattande licensavtal med Genentech och senare uppköp av Roche. Dr Ahmadi har också varit konsult åt ett antal företag i EU och USA inom onkologiområdet.

**Övriga pågående uppdrag:** Chef för Search and Evaluation Business Development Europe & Middle East på MSD.

**Innehav:** -

### Fredrik Lehmann

#### Styrelseledamot sedan 2022.

Född: 1976.

Fredrik är disputerad läkemedelskemist från Göteborgs universitet och har en MBA från Handelshögskolan i Stockholm. Fredrik har tjugo års life science-erfarenhet, både entreprenöriell som grundare av en handfull bolag samt operativ som forskningschef, VD och inom CMC för olika läkemedels- och bioteknikbolag, såsom Pharmacia, Biovitrum, OT Chemistry, Recipharm och Oncopeptides.

**Övriga pågående uppdrag:** Venture Partner på Industrifonden. Styrelseordförande i Synartro AB. Styrelseledamot i AnaCardio AB, AnaCardio Holding AB, AnaCardio R&D AB, Sprint Bioscience AB, Teitur Trophics ApS och ZalVac AB. VD och styrelseledamot i OT Pharmaceuticals AB, VD och styrelsesuppleant i OT Biotech AB. Styrelsesuppleant i Synartro Ventures AB.

**Innehav:** -

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Tobias Agervald	Verkställande direktör	1976	2018 <sup>1</sup>	25 140 A, 5 200 000 PO 2021, 9 450 000 PO 2023
Karin Botha	CFO	1973	2020	2 845 A, 1 200 000 PO 2021, 2 520 000 PO 2023
Torbjörn Larsson	Head of CMC	1960	2022	200 A, 450 000 PO 2021, 1 680 000 PO 2023
Peter Gilmour	Head of Preclinical Science	1970	2020 <sup>2</sup>	875 000 PO 2021, 1 344 000 PO 2023
Michael Reusch	CMO	1960	2022 <sup>3</sup>	2 100 000 PO 2023
Sara Thuresson	Head of Clinical Operations	1976	2021	1 950 A, 875 000 PO 2021, 2 100 000 PO 2023

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier ("A") personaloptioner serie 2021/2026 ("PO 2021") samt personaloptioner serie 2023/2028 ("PO 2023") i Bolaget.

<sup>1</sup> Tobias Agervald tillträdde sin tjänst som verkställande direktör i januari 2019. Tobias Agervald var dessförinnan Bolagets CMO sedan den 1 december 2018.

<sup>2</sup> Peter Gilmour utför sitt uppdrag som Head of Preclinical Science på konsultbasis.

<sup>3</sup> Michael Reusch utför sitt uppdrag som CMO på konsultbasis.

### Tobias Agervald

**Verkställande direktör sedan 2019. Anställd sedan 2018.**

**Född:** 1976.

VD sedan januari 2019 och medicinsk chef (CMO) från december 2018 till december 2021. Tobias Agervald, MD, PhD, är doktor i medicinska vetenskaper och docent och specialistläkare inom invärtesmedicin och njurmedicinska sjukdomar. Dr Agervald är en internationellt erkänd forskare och expert inom experimentell medicin med inriktning mot njurmedicinska sjukdomar och har gjort delar av sin doktorsexamen vid Harvard Medical School samt en post-doc vid Indiana University School of Medicine. Dr Agervald har en omfattande erfarenhet inom global läkemedelsutveckling i både tidig och sen fas, senast i rollen som Senior Medical Director vid Astellas Pharma Global Clinical Development.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i TE Medical Consulting AB.

**Innehav:** 25 140 aktier, 5 200 000 personaloptioner serie PO 2021 och 9 450 000 personaloptioner serie PO 2023.

### Karin Botha

**CFO sedan 2020.**

**Född:** 1973.

Karin Botha är civilekonom med drygt 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom ekonomistyrning och finansiering på globala läkemedelsbolag såsom SmithKline Beecham, GSK, Novartis och Sandoz. Tidigare erfarenhet omfattar tjänster som Skandinavisk Redovisningschef, Nordisk Controllerchef och Interim CFO.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Matting Aktiebolag, Matting Holding AB och Sybo invest AB. Styrelsesuppleant i Ekbacken Investment AB och Åse Botha Consulting AB.

**Innehav:** 2 845 aktier, 1 200 000 personaloptioner serie PO 2021 och 2 520 000 personaloptioner serie PO 2023.

### Torbjörn Larsson

**Head of CMC sedan 2022.**

**Född:** 1960.

Torbjörn har examen från kemistlinjen, med inriktning på biokemi och påbyggnad inom bioteknik och har mer än 30 års erfarenhet av läkemedelsutveckling i både sen och tidig fas och i olika roller. Tidigare erfarenhet omfattar tjänster som CMC-ansvarig för Medivir AB och delansvarig för CMC-utvecklingen hos Aprea Therapeutics AB. Arbetet innefattade projektledning av externa samarbetspartner,

medverkan i kliniska studieteam och förberedelser och genomförande av registrering och lansering av produkt. Inom Pharmacia & Upjohn jobbade Torbjörn inom kvalitetssäkring, projektledning och processutveckling.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 200 aktier, 450 000 personaloptioner serie PO 2021 och 1 680 000 personaloptioner serie PO 2023.

### Peter Gilmour

**Head of Preclinical Science sedan 2020.**

**Född:** 1970.

Peter Gilmour är expert inom preklinisk läkemedelsutveckling omfattande bland annat utvecklingsfarmakologi, molekylär biologi och toxikologi. Han är ansvarig för bolagets prekliniska forskning och utveckling. Peter Gilmour är doktor i toxikologi och har mer än 25 års erfarenhet från den globala läkemedelsindustrin, både inom tidig discovery till klinisk utveckling och drug repurposing inom ett flertal terapiområden. Tidigare tjänster omfattar bland annat projektledare och preklinisk farmakolog vid Astellas Pharma Europe och AstraZeneca (UK) med projektansvar i både tidig och sen fas fram till marknadsgodkännande.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i P. Gilmour Holding och D2Team B.V.

**Innehav:** 875 000 personaloptioner serie PO 2021 och 1 344 000 personaloptioner serie PO 2023.

### Michael Reusch

**Chief Medical Officer sedan 2022.**

**Född:** 1960.

Dr Reusch är apotekare och läkare och har en MD från Essen University i Tyskland. Han har mer än 30 års erfarenhet av global klinisk läkemedelsutveckling, senast som Senior Medical Director på Astellas Pharma Global Clinical Development.

**Övriga pågående uppdrag:** -

**Innehav:** 2 100 000 personaloptioner serie PO 2023.

### Sara Thuresson

**Head of Clinical Operations sedan 2021.**

**Född:** 1976.

Sara Thuresson har en magisterexamen i biomedicin från Karolinska Institutet samt en utbildning inom läkemedelsutveckling från Uppsala universitet och är diplomerad i klinisk prövning. Hon har drygt 15

års erfarenhet av att leda multinationella team i planerande, genomförande och rapportering av kliniska studier genom alla utvecklingsfaser. Tidigare har Sara Thuresson haft ett flertal olika befattningar inom klinisk läkemedelsutveckling vid bland annat Oncopeptides, Glionova, Wilson Therapeutics, IQVIA och Medivir.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Innehav:** 1 950 aktier, 875 000 personaloptioner serie PO 2021 och 2 100 000 personaloptioner serie PO 2023.

**Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Under 2021 har Bolagets verkställande direktör Tobias Agervald på-

förts en sanktionsavgift av Finansinspektionen för underlåtenhet att inom föreskriven tid anmäla transaktion avseende syntetiska optioner i Bolaget.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nybrogatan 34, 114 39 Stockholm.

**Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare**

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 8 maj 2024 beslutades att arvode skulle utgå med 260 KSEK till styrelseordföranden samt med 130 KSEK till var och en av övriga styrelseledamöter som är oberoende och inte är anställda i Bolaget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2023. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

**Ersättningar under 2023**

Belopp i KSEK	Styrelse-arvode	Grundlön	Rörlig ersättning <sup>6</sup>	Pensionskostnad	Aktierel. ersättning <sup>7</sup>	Övrig ersättning <sup>8</sup>	Sociala avgifter	Summa	
<b>STYRELSE</b>									
Johan Bygge styrelseordförande	250	-	-	-	-	-	-	26	<b>276</b>
Pia Gideon, f.d. styrelseledamot <sup>1</sup>	47	-	-	-	-	-	-	5	<b>52</b>
Göran Forsberg, styrelseledamot	125	-	-	-	-	-	-	39	<b>164</b>
Johannes Hulthe, styrelseledamot	125	-	-	-	-	-	-	39	<b>164</b>
Lars Höckenström, f.d. styrelseledamot <sup>2</sup>	125	-	-	-	-	-	-	13	<b>138</b>
Fredrik Lehmann, styrelseledamot	125	-	-	-	-	-	-	39	<b>164</b>
Khatereh Ahmadi, styrelseledamot <sup>3</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hege Hellström, styrelseledamot <sup>4</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE</b>									
Tobias Agervald, verkställande direktör	-	1 795	488	1 397	1 391	-	1 272	<b>6 341</b>	
Övriga ledande befattningshavare <sup>5</sup>	-	2 878	141	443	1 417	4 294	1 085	<b>9 483</b>	
<b>Summa</b>	<b>797</b>	<b>4 673</b>	<b>629</b>	<b>1 840</b>	<b>2 808</b>	<b>4 294</b>	<b>2 517</b>	<b>17 558</b>	

1 Pia Gideon frånträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman den 9 maj 2023.

2 Lars Höckenström frånträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman den 8 maj 2024.

3 Khatereh Ahmadi tillträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman den 8 maj 2024.

4 Hege Hellström tillträdde som styrelseledamot i samband med årsstämman den 8 maj 2024.

5 Totalt fem personer under räkenskapsåret 2023.

6 Rörlig ersättning har utgått till VD och övriga ledande befattningshavare för verksamhetsåret 2023 enligt villkor i anställningsavtalen och i syfte att stärka motivation, engagemang och utveckling. Villkoren för bonusen är individuell och utgår från personligt satta mål för varje individ. Bonusen beslutas av styrelsen efter utvärdering av målpöfyllnad.

7 För vidare beskrivning, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler".

8 Övrig ersättning avser konsultarvoden till Pete Gilmour, Head of Preclinical Science, och Michael Reusch, Chief Medical Officer. För ytterligare information, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Transaktioner med närstående".



# Finansiell information och nyckeltal

Den finansiella informationen nedan ska läsas tillsammans med Guard Therapeutics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för perioden januari – juni 2024, vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Guard Therapeutics revisor. Räkenskaperna för perioderna nedan har upprättats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och årsredovisningslagen (1995:1554). Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

## Årsredovisning 2022

- Resultaträkning (sida 63), balansräkning (sida 64), rapport över förändringar i eget kapital (sida 65), kassaflödesanalys (sida 66), noter (sidorna 67 – 78) och revisionsberättelse (sidorna 80 – 81).

## Årsredovisning 2023

- Resultaträkning (sida 57), balansräkning (sida 58), rapport över förändringar i eget kapital (sida 59), kassaflödesanalys (sida 60), noter (sidorna 61 – 72) och revisionsberättelse (sidorna 74 – 75).

## Delårsrapport för januari – juni 2024

- Resultaträkning (sida 13), balansräkning (sida 14), kassaflödesanalys (sida 15), förändring i eget kapital (sida 16) och noter (sidorna 17 – 18).

## Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är alternativa nyckeltal vilka inte är definierade enligt Guard Therapeutics tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Guard Therapeutics bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Guard Therapeutics har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellerna har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor förutom när detta särskilt anges. Samtliga nyckeltal anges i KSEK om inte annat anges.

Belopp i KSEK	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
Kassalikviditet <sup>1</sup> , %	513	893	na <sup>2</sup>	na <sup>2</sup>
Soliditet <sup>1</sup> , %	78	88	81	81
Utdelning, SEK	-	-	na <sup>2</sup>	na <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Alternativt nyckeltal.

<sup>2</sup> Nyckeltal saknas i delårsrapporten för januari – juni 2023 och januari – juni 2024.

## Härledning av alternativa nyckeltal

Kassalikviditet	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
Omsättningstillgångar	85 227	202 591	na <sup>1</sup>	na <sup>1</sup>
-Varulager	-	-	na <sup>1</sup>	na <sup>1</sup>
/Kortfristiga skulder	16 613	22 696	na <sup>1</sup>	na <sup>1</sup>
<b>=Kassalikviditet, %</b>	<b>513</b>	<b>893</b>	<b>na<sup>1</sup></b>	<b>na<sup>1</sup></b>

<sup>1</sup> Nyckeltal saknas i delårsrapporten för januari – juni 2023 och januari – juni 2024.

Soliditet	2023-12-31	2022-12-31	2024-06-30	2023-06-30
Eget kapital	66 733	177 360	74 943	105 665
/Balansomslutning	85 227	202 605	93 038	130 228
<b>=Soliditet, %</b>	<b>78</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>81</b>

## Betydande förändringar i Bolagets finansiella ställning sedan 30 juni 2024

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2024.

## Utdelningspolicy

Guard Therapeutics är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras avsättas till utveckling av verksamheten. Mot denna bakgrund beräknar inte Bolaget lämna någon utdelning under de närmast följande åren men i framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Bolaget har därmed för närvarande ingen utdelningspolicy och Bolaget har inte beslutat om någon utdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

# Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

## Aktier och aktiekapital

Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 6 800 000 SEK och högst 27 200 000 SEK och antalet aktier lägst 6 800 000 och högst 27 200 000. Bolagets aktiekapital uppgår per balansdagen den 30 juni 2024 till 11 618 095 SEK fördelat på 11 618 095 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 1 SEK. Genom den Riktade Nyemissionen som registrerades vid Bolagsverket den 20 juni respektive den 18 juli 2024 ökade aktiekapitalet med 1 994 373 SEK till 12 055 988 SEK och antalet aktier ökade med 1 994 373 aktier till 12 055 988 aktier. Genom Företrädesemissionen kan högst 2 679 108 aktier tillkomma. Effekten vid fullteckning av Företrädesemissionen är att aktiekapitalet ökar med 2 679 108 SEK till 14 735 096 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utestående aktier vid ingången av det senaste avslutade räkenskapsåret uppgick till 503 080 745 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 10 061 615 aktier till följd av den sammanläggning av aktier som beslutades av extra bolagsstämma i Bolaget den 27 november 2023.

## Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Guard Therapeutics har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

## Större aktieägare

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i Guard Therapeutics per den 30 juni 2024, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Jan Ståhlberg	2 314 090	19,2
Stiftelsen Industrifonden	1 598 227	13,3
Swedbank Robur Healthcare	1 158 688	9,6
M2 Asset Management AB	1 110 818	9,2
Avanza Pension	653 443	5,4
<b>Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent</b>	<b>6 835 266</b>	<b>56,7</b>
Övriga aktieägare	5 220 722	43,3
<b>Totalt</b>	<b>12 055 988</b>	<b>100,0</b>

## Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler

Per dagen för Prospektet har Guard Therapeutics två utestående aktierelaterade incitamentsprogram i form av personaloptionsprogram till ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Utöver nämnda incitamentsprogram har Bolaget inga andra utestående aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

### Personaloptionsprogram 2021/2026

Årsstämman den 12 maj 2021 beslutade att inrätta ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Per dagen för Prospektet har totalt 9 750 001 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare i programmet. Varje personaloption ger, efter omvänd split i december 2023, innehavaren rätt att förvärva 0,02 aktier i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 200 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget under de tio handelsdagar som närmast föregår den dag då deltagaren tilldelas personaloptioner. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 vardera den dag som infaller 12, 24 respektive 36 månader efter tilldelningstidpunkten. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden fr.o.m. den dag som infaller 3 år efter tilldelningstidpunkten t.o.m. den 30 juni 2026. Till säkerställande av personaloptionsprogram 2021/2026 har totalt 11 200 000 teckningsoptioner utgivits. Vid fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna kan totalt 224 000 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 1,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

### Personaloptionsprogram 2023/2028

Extra bolagsstämma den 24 februari 2023 beslutade att inrätta ett personaloptionsprogram för ledande befattningshavare, nyckelpersoner och konsulter i Bolaget. Per dagen för Prospektet har totalt 19 950 000 personaloptioner tilldelats vederlagsfritt till deltagare i programmet. Varje personaloption ger, efter omvänd split i december 2023, innehavaren rätt att förvärva 0,02 aktier i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 120 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Nasdaq First North Growth Markets officiella kurslista för aktie i Bolaget under de tio handelsdagar som närmast föregår den dag då deltagaren tilldelas personaloptioner. Tilldelade personaloptioner tjänas in med 1/3 vardera den dag som infaller 12, 24 respektive 36 månader efter tilldelningstidpunkten. Personaloptionerna kan utnyttjas under perioden fr.o.m. den dag som infaller 3 år efter tilldelningstidpunkten t.o.m. den 31 mars 2028. Till säkerställande av personaloptionsprogram 2023/2028 har totalt 21 000 000 teckningsoptioner utgivits. Vid fullt utnyttjande av de utgivna teckningsoptionerna kan totalt 420 000 aktier komma att ges ut, motsvarande en utspädning om cirka 3,4 procent baserat på antalet aktier i Bolaget före Erbjudandet. Teckningsoptionerna är föremål för sedvanliga omräkningsvillkor i samband med emissioner m.m.

## Väsentliga avtal

Guard Therapeutics har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den löpande affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Guard Therapeutics har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och som under den senaste tiden har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter. Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Guard Therapeutics genom innehav av värdepapper i Bolaget.

## Transaktioner med närstående parter

Bolagets Head of Preclinical Science Peter Gilmour utför sitt uppdrag på konsultbasis via bolaget D2Team BV. Ersättning för utförda konsulttjänster uppgick till 1 593 KSEK år 2022, 1 448 KSEK år 2023 och 568 KSEK för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets Chief Medical Officer Michael Reusch utför sitt uppdrag på konsultbasis via bolaget Dr. Michael Reusch Pharma Beratung & Services. Ersättning för utförda konsulttjänster uppgick till 2 365 KSEK år 2022, 2 846 KSEK år 2023 och 1 688 KSEK för perioden 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet.

Utöver vad som anges ovan samt av avsnittet "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående förekommit under perioden från och med den 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget.

# Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar finns under hela Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com).

- Bolagets registreringsbevis.
- Bolagets bolagsordning.

Vänligen notera att informationen på hemsidan inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.





# GUARD THERAPEUTICS

Guard Therapeutics International AB (publ)

Webb: [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com)

Mail: [info@guardtherapeutics.com](mailto:info@guardtherapeutics.com)

Telefon: +46 (0)8 670 65 51