



**GUARD**  
THERAPEUTICS

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

Teckningstid 14 - 28 september 2020

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 11 september 2020. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "Guard Therapeutics" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Guard Therapeutics International AB (publ), org. nr 556755-3226, den koncern som Guard Therapeutics International AB (publ) ingår i, eller det helägda dotterbolaget Praelumina Diagnostics AB. Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemmissionen" avses styrelsens möjlighet att besluta om en riktad emission om upp till 7 500 000 aktier för att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital och ökad spridning i Bolagets aktie. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112- 8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "GBP" avser brittiska pund och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. 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, Japan, Kanada 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, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## Tvist och tillämplig lag

Tvist i 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.

## 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, vare sig 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.

## Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

## 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 28 september 2020, eller senast den 24 september 2020 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.

## 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 särskilt i avsnittet "Historik finansiell information" samt 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.

# Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet	11
Motiv för Erbjudandet	12
Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning	13
Redogörelse för rörelsekapital	17
Riskfaktorer	18
Villkor för värdepapperen	21
Närmare uppgifter om Erbjudandet	23
Företagsstyrning	26
Historisk finansiell information	29
Legala frågor och ägarförhållanden	33
Tillgängliga handlingar	35

# 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 webbplats, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Scheelevägen 22, 223 63 Lund. 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 2020: koncernens resultaträkning i sammandrag (sida 8), koncernens balansräkning i sammandrag (sida 9), koncernens kassaflödesanalys (sida 10), förändring av koncernens eget kapital (sida 10) och noter (sidorna 15 – 21)

Guard Therapeutics delårsrapport för perioden januari – juni 2020 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q2 2020](#)

- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2019: förvaltningsberättelse (sidorna 12 – 15), koncernens rapport över totalresultatet (sida 16), koncernens balansräkning (sida 17), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sida 18), koncernens kassaflödesanalys (sida 19), noter (sidorna 24 – 36) och revisionsberättelse (sidorna 38 – 40).

Guard Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

- Årsredovisningen för räkenskapsåret 2018: förvaltningsberättelse (sidorna 12 – 15), koncernens rapport över totalresultatet (sida 16), koncernens balansräkning (sida 17), koncernens rapport över förändringar i eget kapital (sida 18), koncernens kassaflödesanalys (sida 19), noter (sidorna 24 – 37) och revisionsberättelse (sidorna 39 – 41).

Guard Therapeutics årsredovisning för räkenskapsåret 2018 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2018](#)

# Sammanfattning

## AVSNITT 1 - INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN	Erbjudandet omfattar aktier i Guard Therapeutics International AB (publ) med ISIN-kod SE0009973357.
Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod	Bolagets företagsnamn är Guard Therapeutics International AB (publ), org. nr 556755-3226 och LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person) 549300DTX7T87FGYG180.  Representanter för Bolaget går att nå per telefon, +46 46-286 50 30, per e-post, info@guardtherapeutics.com samt på besöksadress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund. Bolagets hemsida är www.guardtherapeutics.com.
Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet	Prospektet har granskats och godkänts av den behöriga myndigheten Finansinspektionen, som går att nå per telefon, +46 (0)8 408 980 00, per e-post, finansinspektionen@fi.se, per postadress Box 7821, 103 97 Stockholm, samt på besöksadress Brunnsgratan 3, 111 38 Stockholm. Den behöriga myndighetens hemsida är www.fi.se.
Datum för godkännande	Prospektet godkändes den 11 september 2020.
Varning	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kårande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet 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 med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	<p>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 Lund kommun. Guard Therapeutics verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Guard Therapeutics är ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag fokuserat på utvecklingen av läkemedel för att förhindra oxidativ stress och akuta njurskador. Bolagets huvudkandidat ROSgard har i flera prekliniska studier dokumenterats skydda mot cell- och organskador, inklusive akuta njurskador, genom att motverka oxidativ stress och understödja regenerativa processer. Bolagets verkställande direktör är Tobias Agervald.</p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Guard Therapeutics per den 30 juni 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th> <th>Antal aktier</th> <th>Ägarandel (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td> <td>14 515 512</td> <td>9,4</td> </tr> <tr> <td>M2 Asset Management AB</td> <td>13 097 776</td> <td>8,5</td> </tr> <tr> <td>Jan Ståhlberg</td> <td>9 523 810</td> <td>6,2</td> </tr> <tr> <td>Totalt aktieägare med ägande överstigande 5%</td> <td>37 137 098</td> <td>24,1</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td>116 987 058</td> <td>75,9</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>154 124 156</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table>				Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	14 515 512	9,4	M2 Asset Management AB	13 097 776	8,5	Jan Ståhlberg	9 523 810	6,2	Totalt aktieägare med ägande överstigande 5%	37 137 098	24,1	Övriga aktieägare	116 987 058	75,9	<b>Totalt</b>	<b>154 124 156</b>	<b>100,0</b>																								
Aktieägare	Antal aktier	Ägarandel (%)																																															
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	14 515 512	9,4																																															
M2 Asset Management AB	13 097 776	8,5																																															
Jan Ståhlberg	9 523 810	6,2																																															
Totalt aktieägare med ägande överstigande 5%	37 137 098	24,1																																															
Övriga aktieägare	116 987 058	75,9																																															
<b>Totalt</b>	<b>154 124 156</b>	<b>100,0</b>																																															
Finansiell nyckelinformation om emittenten	<p>I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Guard Therapeutics avseende räkenskapsåren 2018 och 2019, samt perioden januari – juni 2020 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår.</p> <p><b>Intäkter, lönsamhet och nyckeltal</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2020-01-01 2020-06-30</th> <th>2019-01-01 2019-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Intäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-44 284</td> <td>-86 052</td> <td>-18 360</td> <td>-24 118</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-45 156</td> <td>-86 708</td> <td>-18 369</td> <td>-24 973</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Tillgångar och kapitalstruktur</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-12-31</th> <th>2018-12-31</th> <th>2020-06-30</th> <th>2019-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Tillgångar</td> <td>63 714</td> <td>27 276</td> <td>47 131</td> <td>65 131</td> </tr> <tr> <td>Eget kapital</td> <td>52 624</td> <td>-2 939</td> <td>34 255</td> <td>48 650</td> </tr> </tbody> </table>				Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	Intäkter	-	-	-	-	Rörelseresultat	-44 284	-86 052	-18 360	-24 118	Periodens resultat	-45 156	-86 708	-18 369	-24 973	Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31	2020-06-30	2019-06-30		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	Tillgångar	63 714	27 276	47 131	65 131	Eget kapital	52 624	-2 939	34 255	48 650
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30																																													
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>																																													
Intäkter	-	-	-	-																																													
Rörelseresultat	-44 284	-86 052	-18 360	-24 118																																													
Periodens resultat	-45 156	-86 708	-18 369	-24 973																																													
Belopp i KSEK	2019-12-31	2018-12-31	2020-06-30	2019-06-30																																													
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>																																													
Tillgångar	63 714	27 276	47 131	65 131																																													
Eget kapital	52 624	-2 939	34 255	48 650																																													

<p>Finansiell nyckelinformation om emittenten forts.</p>	<p><b>Kassaflöden</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2020-01-01 2020-06-30</th> <th>2019-01-01 2019-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-60 209</td> <td>-58 458</td> <td>-16 656</td> <td>-38 665</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-73</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-113</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>100 294</td> <td>64 805</td> <td>-193</td> <td>77 152</td> </tr> <tr> <td><b>Periodens kassaflöde</b></td> <td><b>40 012</b></td> <td><b>6 347</b></td> <td><b>-16 849</b></td> <td><b>38 374</b></td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Nyckeltal</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019-01-01 2019-12-31</th> <th>2018-01-01 2018-12-31</th> <th>2020-01-01 2020-06-30</th> <th>2019-01-01 2019-06-30</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassalikviditet<sup>1</sup>, %</td> <td>1 054</td> <td>52</td> <td>560</td> <td>340</td> </tr> <tr> <td>Soliditet<sup>1</sup>, %</td> <td>83</td> <td>Neg.</td> <td>73</td> <td>75</td> </tr> <tr> <td>Utdelning, SEK</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p><sup>1</sup> Alternativt nyckeltal</p>	Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30		<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-60 209	-58 458	-16 656	-38 665	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-	-	-113	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100 294	64 805	-193	77 152	<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>40 012</b>	<b>6 347</b>	<b>-16 849</b>	<b>38 374</b>		2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30	Kassalikviditet <sup>1</sup> , %	1 054	52	560	340	Soliditet <sup>1</sup> , %	83	Neg.	73	75	Utdelning, SEK	-	-	-	-
Belopp i KSEK	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30																																															
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>																																															
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-60 209	-58 458	-16 656	-38 665																																															
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-73	-	-	-113																																															
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	100 294	64 805	-193	77 152																																															
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>40 012</b>	<b>6 347</b>	<b>-16 849</b>	<b>38 374</b>																																															
	2019-01-01 2019-12-31	2018-01-01 2018-12-31	2020-01-01 2020-06-30	2019-01-01 2019-06-30																																															
Kassalikviditet <sup>1</sup> , %	1 054	52	560	340																																															
Soliditet <sup>1</sup> , %	83	Neg.	73	75																																															
Utdelning, SEK	-	-	-	-																																															
<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget</p>	<p><b>Risker relaterade till prekliniska och kliniska studier</b> - Innan en behandling kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas för varje enskild indikation, vilket visas genom prekliniska studier. Guard Therapeutics har nyligen avslutat ett omfattande fas 1-program och planerar genomföra en mindre studie i patienter som genomgår hjärtkirurgi (fas 1b) med planerad start i Q4 2020. Därefter planerar Bolaget att initiera en global fas 2-studie inom primärindikationen, dvs prevention och behandling av akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi.</p> <p>Eftersom Guard Therapeutics har projekt i tidig klinisk fas går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten till kommersialiseringsfas. Resultat från prekliniska studier och tidiga 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.</p> <p>Det faktum att Bolaget befinner sig i tidig 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.</p> <p>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, vilket kan komma att medföra en medelhög till hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende på utformningen på sådana studier, samt försenad kommersialisering. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.</p> <p><b>Risker relaterade till konkurrenter</b> - För Guard Therapeutics primärindikation, 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 ett läkemedel under utveckling befinner sig i en fas 3-studie.</p> <p>En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent eller i det fall ett konkurrerande läkemedel skulle erhålla marknadsgodkännande innan ROSgard 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, 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.</p> <p>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, särskilt då en del större läkemedelsutvecklingsbolag kan ha större organisationer som medför att de kan sätta mer konkurrenskraftiga priser på konkurrerande läkemedel. Lägre prisnivåer skulle kunna ha en medelhög till hög påverkan på Guard Therapeutics intjäningsförmåga och framtida lönsamhet.</p> <p>Ökad konkurrens kan komma att få en hög negativ inverkan på Guard Therapeutics möjlighet att kommersialisera ROSgard och därmed ha hög negativ inverkan på Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.</p>																																																		

<p>Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget forts.</p>	<p><b>Risker relaterade till Bolagets fortsatta finansinseringsbehov</b> - Guard Therapeutics har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således redovisat rörelseförluster 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 utvecklings-takten, vilket i hög utsträckning skulle ha en negativ påverkan på Bolagets lönsamhetsförmåga och framtida möjliga försäljning.</p> <p>Det föreligger vidare en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller 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.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som hög.</p> <p><b>Risker relaterade till immateriella rättigheter</b> - Guard Therapeutics är i hög grad beroende av patentskydd för att framgångsrikt lyckas kommersialisera läkemedelsprojekt. I dagsläget har Bolaget tre godkända patent för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin som sträcker sig fram till 2028 (havandeskapsförgiftning), 2029 (medicinsk användning vid ett flertal indikationer, bland annat njurskador) och 2033 (mitokondriella sjukdomar) samt en pågående ansökan om substansskydd för ROSgard som, förutsatt godkännande, kommer att vara giltigt fram till 2037. Därutöver finns ytterligare två patentansökningar för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin för skydd av njurarna vid strålbehandling och som benmärgsskydd vid strål- och cellgiftsbehandling, som vid ett godkännande sträcker sig fram till 2036 respektive 2038. Det finns en risk att Bolagets pågående patentansökningar, och eventuella framtida patentansökningar, inte kommer godkännas eller enbart kommer att godkännas i vissa länder, vilket i hög grad skulle påverka Guard Therapeutics möjligheter att vidareutveckla läkemedelsprojekten.</p> <p>Det föreligger vidare 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 Guard Therapeutics 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 Guard Therapeutics lönsamhet. Vidare skulle ovanstående kunna innebära svårigheter och/eller leda till förseningar vid framtida lansering eller eventuell utlicensiering/försäljning.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att riskerna som beskrivs ovan inträffar som medelhög.</p>
--	---

### AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

<p>Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy</p>	<p>Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Guard Therapeutics före Erbjudandet uppgår till 154 124 156, envar med ett kvotvärde om 0,02 SEK.</p> <p>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 företrädde 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.</p> <p>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.</p>
--	--

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 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.
Garantier som värdepapperen omfattas av	Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.
Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen	<p><b>Framtida nyemissioner kan medföra utspädning av ägarandelar och påverka aktiekursen negativt</b> - Guard Therapeutics befinner sig fortsatt i tidig 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.</p> <p>Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög.</p> <p><b>Begränsad likviditet i aktien</b> - Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 827 000 aktier omsatts per dag i Guard Therapeutics, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1 MSEK. Det finns en risk att det inte utvecklas en effektiv och likvid marknad för Bolagets aktier och aktierrelaterade 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.</p> <p>Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.</p> <p><b>Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda</b> - I samband med Företrädesemissionen har Guard Therapeutics erhållit teckningsförbindelser från fem av Bolagets större aktieägare som tillsammans innehar 21,7 procent av aktierna i Bolaget. Därutöver har tre av Bolagets större aktieägare åtagit sig att kostnadsfritt garantera resterande del av Företrädesemissionen motsvarande cirka 52,3 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spårmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.</p> <p>Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.</p>

#### AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b> De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen 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.</p> <p><b>Teckningsrätter</b> För varje aktie i Guard Therapeutics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 10 september 2020. Sista dag för handel med Guard Therapeutics aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 8 september 2020. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 9 september 2020.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen är 1,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b> Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 – 28 september 2020.</p> <p><b>Handel med teckningsrätter</b> Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 14 – 24 september 2020.</p>
--	--



<p><b>Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet forts.</b></p>	<p><b>Handel med BTA</b>  Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 14 september 2020 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring vecka 43, 2020.</p> <p><b>Teckning och betalning utan företrädesrätt</b>  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.</p> <p><b>Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter</b>  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; 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; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.</p> <p><b>Övertilldelningsemissionen</b>  För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital och en ökad spridning i Bolagets aktie har extra bolagsstämman bemyndigat styrelsen om att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en riktad nyemission i form av en så kallad övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen") om högst 7 500 000 aktier. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 1,30 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare 9,8 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla de personer som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full teckning.</p> <p><b>Utspädning</b>  Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka med 51 374 718 aktier från 154 124 156 aktier till 205 498 874 aktier, vilket innebär en utspädningseffekt motsvarande 25,0 procent av röster och kapital i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 7 500 000 aktier. Utspädningen från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till 3,5 procent av röster och kapital i Bolaget. Den sammanlagda utspädningen i det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer att uppgå till 27,6 procent av röster och kapital i Bolaget.</p> <p><b>Uppskattade kostnader för Erbjudandet</b>  Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 1,6 MSEK och består huvudsakligen av ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.</p> <p><b>Kostnader som åläggs investerare</b>  Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>
<p><b>Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid</b></p>	<p>Guard Therapeutics är ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag som utvecklar läkemedelskandidaten ROSgard, initialt för behandling av akuta njurskador som uppstår i samband med hjärtkirurgi. ROSgard är baserad på ett kroppseget protein, alfa-1-mikroglobulin, som utgör ett av kroppens mest kraftfulla och universella försvar mot oxidativ stress – en biokemisk process där reaktiva syreföreningar ("fria radikaler") som bildas i kroppen skadar celler och organ. Vid vissa sjukdomstillstånd och kirurgiska ingrepp uppstår en mycket kraftig oxidativ stress som kan leda till akuta organskador, t ex vid hjärtkirurgi, organtransplantation, sepsis och cancerbehandling med cellgifter eller strålning. Njurarna anses vara särskilt känsliga för skador som uppstår i samband med oxidativ stress.</p> <p>Under 2020 har Guard Therapeutics slutfört två kliniska fas 1-studier i friska försökspersoner (SAD och MAD) för att utvärdera säkerhet och farmakokinetik. Ytterligare en studie i patienter med nedsatt njurfunktion pågår där slutresultaten beräknas kunna kommuniceras under hösten 2020.</p> <p>Sammantaget har Guard Therapeutics genomfört ett robust och omfattande fas 1-program som utgör en stabil grund inför den fortsatta kliniska utvecklingen.</p> <p>Nästa planerade steg för Guard Therapeutics är att genomföra en mindre fas 1b-studie i den primära målgruppen för behandling – patienter som genomgår hjärtkirurgi. Dosering förväntas inledas under slutet av 2020 och studien är fullt finansierad med tillgängliga likvida medel. Resultaten beräknas kunna kommuniceras i slutet av det första kvartalet 2021.</p> <p>Guard Therapeutics är väl positionerat för att inleda ett globalt fas 2-program under 2021. Bolagets mål är att genomföra en fas 2-studie både i USA och Europa. För närvarande pågår produktion av studieläkemedel med en ny och förbättrad läkemedelsformulering, förberedelser inför ett rådgivande möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och samråd med internationella experter kring studiens utformning.</p>

**Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid forts.**

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 65 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioriteringsordning:

- Förberedelser inför en global fas 2-studie, cirka 20%
- Start av en global fas 2-studie, cirka 50%
- Övriga aktiviteter inklusive löpande drift av Bolaget, cirka 20%
- Prekliniska studier som syftar till att stödja det kliniska utvecklingsprogrammet inom hjärtkirurgi och ge möjlighet att expandera det framtida kliniska programmet, cirka 10%

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Guard Therapeutics möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden om cirka 65 MSEK, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets större aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om 14,5 MSEK, motsvarande cirka 22 procent av emissionen. Tre av dessa aktieägare har därtill ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till 52,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

**Övertilldelningsemission**

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital och en ökad spridning i Bolagets aktie bemyndigade den extra bolagsstämman den 7 september 2020 styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en riktad nyemission om upp till ytterligare 7 500 000 aktier till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare 9,8 MSEK i nettolikvid. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas avser Guard Therapeutics fullt ut disponera det tillförda kapitalet till den planerade globala fas 2-studien.

**Intressekonflikter**

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna sin respektive andel i Företrädesemissionen samt ingått avtal om emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen. Sammantaget bedömer styrelsen att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande 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
Christina Glad	Styrelseordförande
Göran Forsberg	Styrelseledamot
Johannes Hulthe	Styrelseledamot
Lars Höckenström	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

Susantitaphong P, Cruz DN, Cerda J, et al. World incidence of AKI: a meta-analysis. Clin J Am Soc Nephrol. 2013;8:1482-93.

Mehta RL, et al. International Society of Nephrology's Oby25 initiative for acute kidney injury (zero preventable deaths by 2025): a human rights case for nephrology. Lancet. 2015;385(9987):2616-43.

Stack AG, Li X, Kaballo M, et al. Temporal trends in acute kidney injury across health care settings in the Irish health system: a cohort study. Nephrol Dial Transplant. 2018

Lewington AJP, Cerda J, Mehta RL. Raising awareness of acute kidney injury: a global perspective of a silent killer. Kidney Int. 2013;84:457-67

Wang Y, Bellomo R. Nat Rev Nephrol. 2017 Nov;13(11):697-711, Cardiac Surgery-Associated Acute Kidney Injury: Risk Factors, Pathophysiology and Treatment

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

Rapporten Indication Analysis Acute Kidney Injury, Analysföretaget Monocl 2015

Silver S.A., Chertow G.M., The Economic Consequences of Acute Kidney Injury, Nephron 2017;137:297-301

Monocl Strategy & Communication, Valuation Report, 2018

Vetenskapsrådet, Kliniska Studier (hemsida), "Den kliniska studiens olika faser", 2017

U.S. Food & Drug Administration (hemsida), The Drug Development Process, 2018

# Motiv för Erbjudandet

Guard Therapeutics är ett svenskt läkemedelsutvecklingsbolag som utvecklar läkemedelskandidaten ROSgard, initialt för behandling av akuta njurskador som uppstår i samband med hjärtkirurgi. ROSgard är baserad på ett kroppseget protein, alfa-1-mikroglobulin, som utgör ett av kroppens mest kraftfulla och universella försvar mot oxidativ stress – en biokemisk process där reaktiva syreföreningar ("fria radikaler") som bildas i kroppen skadar celler och organ. Vid vissa sjukdomstillstånd och kirurgiska ingrepp uppstår en mycket kraftig oxidativ stress som kan leda till akuta organskador, t ex vid hjärtkirurgi, organtransplantation, sepsis och cancerbehandling med cellgifter eller strålning. Njurarna anses vara särskilt känsliga för skador som uppstår i samband med oxidativ stress.

Under 2020 har Guard Therapeutics slutfört två kliniska fas 1-studier i friska försökspersoner (SAD och MAD) för att utvärdera säkerhet och farmakokinetik. Ytterligare en studie i patienter med nedsatt njurfunktion pågår där slutresultaten beräknas kunna kommuniceras under hösten 2020.

Sammantaget har Guard Therapeutics genomfört ett robust och omfattande fas 1-program som utgör en stabil grund inför den fortsatta kliniska utvecklingen.

Nästa planerade steg för Guard Therapeutics är att genomföra en mindre fas 1b-studie i den primära målgruppen för behandling – patienter som genomgår hjärtkirurgi. Dosering förväntas inledas under slutet av 2020 och studien är fullt finansierad med tillgängliga likvida medel. Resultaten beräknas kunna kommuniceras i slutet av det första kvartalet 2021.

Guard Therapeutics är väl positionerat för att inleda ett globalt fas 2-program under 2021. Bolagets mål är att genomföra en fas 2-studie både i USA och Europa. För närvarande pågår produktion av studieläkemedel med en ny och förbättrad läkemedelsformulering, förberedelser inför ett rådgivande möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och samråd med internationella experter kring studiens utformning.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget en nettolikvid om cirka 65 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 1,6 MSEK. Nettolikviden avses disponeras för följande användningsområden, i prioritetsordning:

- Förberedelser inför en global fas 2-studie, cirka 20%
- Start av en global fas 2-studie, cirka 50%
- Övriga aktiviteter inklusive löpande drift av Bolaget, cirka 20%
- Prekliniska studier som syftar till att stödja det kliniska utvecklingsprogrammet inom hjärtkirurgi och ge möjlighet att expandera det framtida kliniska programmet, cirka 10%

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Guard Therapeutics möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Det är dock styrelsens bedömning att nettolikviden om cirka 65 MSEK, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets större aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om 14,5 MSEK, motsvarande cirka 22 procent av emissionen. Tre av dessa aktieägare har därtill ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till 52,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

## Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital och en ökad spridning i Bolagets aktie bemyndigade den extra bolagstämman den 7 september 2020 styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en riktad nyemission om upp till ytterligare 7 500 000 aktier till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen ("Övertilldelningsemissionen"). Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertäckt. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget ytterligare 9,8 MSEK i nettolikvid. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas avser Guard Therapeutics fullt ut disponera det tillförda kapitalet till den planerade globala fas 2-studien.

## Rådgivare och intressekonflikter

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank och legal rådgivare är Setterwalls Advokatbyrå AB, vilka har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB 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. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen. Ett antal befintliga aktieägare har åtagit sig att teckna sin respektive andel i Företrädesemissionen samt ingått avtal om emissionsgarantier. Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen. Sammantaget bedömer styrelsen att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning

## Marknad

Guard Therapeutics primära fokusområde är prevention och behandling av akuta njurskador (AKI), ett medicinskt tillstånd som kännetecknas av en snabbt försämrad njurfunktion. Akuta njurskador är mycket vanligt förekommande hos sjukhusvårdade patienter. Ungefär var femte vuxen och vart tredje barn som vårdas på sjukhus drabbas av akut njurskada<sup>1</sup>, vilket innebär att omkring 13 miljoner människor världen över drabbas av akuta njurskador varje år. Sjukdomen beräknas leda till cirka 1,7 miljoner dödsfall per år.<sup>2</sup>

I USA, Europa och Japan drabbas varje år cirka två miljoner människor av akuta njurskador i samband med sjukhusvistelser, en siffra som dessutom ökar över tid<sup>3</sup>. AKI är förenat med hög dödlighet och sjuklighet. I det fall den akuta njurskadan blir allvarlig ökar risken för behov av dialysbehandling, vilken i vissa fall kan bli livslång. I andra fall blir njurtransplantation aktuellt. Sammanfattningsvis leder sjukdomen till väsentligt försämrad livskvalitet för den drabbade.<sup>4</sup> AKI är den vanligaste formen av svår organkomplikation vid öppen hjärtkirurgi<sup>5</sup>. Vissa studier visar att akut njurskada uppstår i ungefär 30 procent av de patienter som genomgår hjärtkirurgi<sup>6</sup>.

Sjukvårdskostnaderna för AKI är omfattande. Som ett exempel kan nämnas att dessa i Storbritannien uppskattas till 434–620 miljoner GBP per år<sup>7</sup>, vilket är mer än den totala kostnaden för bröst-, lung- och hudcancer under samma period. I USA är AKI förknippat med ökade sjukvårdskostnader på mellan 5,4 och 24 miljarder USD per år. De patienter med AKI som kräver dialys beräknas medföra en kostnad om mellan 11 016 och 42 077 USD per sjukhusvistelse.<sup>8</sup>

Den globala marknaden för akuta njurskador beräknas uppgå till mer än 30 miljarder SEK per år, med en årlig ökning om cirka 11 procent<sup>9</sup>. Ett potentiellt marknadsgodkännande av ROSgard för prevention och behandling av akuta njurskador vid hjärtkirurgi, Bolagets primärindikation, uppskattas kunna resultera i en maximal försäljning om cirka 7 miljarder SEK per år<sup>9</sup>.

I dagsläget finns ingen specifik behandling tillgänglig mot akuta njurskador, och intresset för indikationen bland större läkemedelsbolag bedöms vara stort. Såvitt Bolaget känner till finns det enbart ett konkurrerande läkemedel i klinisk fas som visat effekt i människa, QPI-1002 utvecklat av Quark Pharmaceuticals. För närvarande pågår en fas 3-studie med QPI-1002. Övriga relevanta konkurrenter i klinisk fas för behandling av akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi bedöms vara ASP-1128 (Astellas), ANG-3777 (Angion Biomedica) och EA-230 (Exponential Biotherapies).

<sup>1</sup> Susantitaphong P, Cruz DN, Cerda J, et al. World incidence of AKI: a meta-analysis. Clin J Am Soc Nephrol. 2013;8:1482-93.

<sup>2</sup> Mehta RL, et al. International Society of Nephrology's Oby25 initiative for acute kidney injury (zero preventable deaths by 2025): a human rights case for nephrology. Lancet. 2015;385(9987):2616-43.

<sup>3</sup> Stack AG, Li X, Kabbalo M, et al. Temporal trends in acute kidney injury across health care settings in the Irish health system: a cohort study. Nephrol Dial Transplant. 2018

<sup>4</sup> Lewington AJP, Cerdá J, Mehta RL. Raising awareness of acute kidney injury: a global perspective of a silent killer. Kidney Int. 2013;84:457-67

<sup>5</sup> Wang Y, Bellomo R. Nat Rev Nephrol. 2017 Nov;13(11):697-711, Cardiac Surgery-Associated Acute Kidney Injury: Risk Factors, Pathophysiology and Treatment

<sup>6</sup> Vives M, et al. Acute kidney injury after cardiac surgery: prevalence, impact and management challenges, Int J Nephrol Renovasc Dis. 2019; 12: 153-166

<sup>7</sup> Rapporten Indication Analysis Acute Kidney Injury, Analysföretaget Monocl 2015

<sup>8</sup> Silver S.A., Chertow G.M., The Economic Consequences of Acute Kidney Injury, Nephron 2017;137:297-301

<sup>9</sup> Monocl Strategy & Communication, Valuation Report, 2018

## Verksamhetsbeskrivning

### Guard Therapeutics i korthet

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

Bolagets läkemedelskandidat ROSgard (RMC-035) är baserad på ett kroppseget protein, alfa-1-mikroglobulin, som utgör ett av kroppens mest kraftfulla och universella försvar mot oxidativ stress – en biokemisk process där reaktiva syreföreningar ("fria radikaler") som bildas i kroppen skadar celler och organ. Vid vissa sjukdomstillstånd och kirurgiska ingrepp uppstår en mycket kraftig oxidativ stress som kan leda till akuta organskador, t.ex. vid hjärtkirurgi, organtransplantation, sepsis och cancerbehandling med cellgifter eller strålning. Kroppens försvar mot oxidativ stress utgörs delvis av antioxidanter som kan tillföras kroppen i form av vitaminer och andra ämnen. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas dock av kroppen själv. En av dessa är proteinet alfa-1-mikroglobulin. ROSgard, som är en syntetisk och modifierad variant av detta protein, har centrala egenskaper som motverkar skador vid oxidativ stress genom att skydda celler och vävnader och understödja regenerativa processer.

ROSGard har potential att utgöra en effektiv behandling av flera allvarliga tillstånd som påverkar njurarnas funktionalitet. Initialt har Bolaget valt att fokusera på prevention och behandling av akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi. Behandling med ROSgard har potential att rädda liv genom att motverka akuta njurskador och därmed kraftigt minska risken för kroniska och livshotande konsekvenser till följd av nedsatt njurfunktion.

### Affärsidé

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

### Strategi

Guard Therapeutics strategi syftar till att avancera den fortsatta kliniska utvecklingen av ROSgard för prevention och behandling av akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi. Målet är att på ett tids- och kostnadseffektivt sätt dokumentera klinisk effekt i relevant patientgrupp ("proof-of-concept"). Partnerskap och licensiering för att stödja den kliniska utvecklingen kommer utvärderas löpande i syfte att maximera den underliggande potentialen av ROSgard. Bolaget ser även goda förutsättningar att bredda det kliniska utvecklingsprogrammet inom akuta njurskador till ytterligare indikationsområden.

### Affärsmodell

Guard Therapeutics affärsmodell bygger på att i egen regi driva den kliniska utvecklingen av ROSgard fram tills klinisk effekt har dokumenterats i relevant patientgrupp. Bolaget kommer även utvärdera möjligheten till licensaffärer med strategiska partners för att stödja den kliniska utvecklingen och maximera den underliggande potentialen av ROSgard. 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.

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. Vidare skapar ett samarbetsavtal goda förutsättningar för att ett projekt på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag.

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

### **Underliggande forskning och patent**

ROSGard är en biologisk läkemedelskandidat som förebygger akuta njurskador, och även andra organskador, genom ett flertal molekylära mekanismer. Konceptet baseras på över 40 års arbete av en grupp internationellt ledande forskare vid Lunds universitet, som kunnat påvisa följande centrala skyddsmekanismer hos ROSGard:

- Skyddar proteiner, DNA, mitokondrier, celler och vävnader mot oxidativ stress. Skyddet av mitokondrier, cellernas inbyggda kraftverk, anses vara en viktig mekanism för att motverka njurskador.
- Städar, fångar in och oskadliggör de skadliga och reaktiva syreradikalerna som bildas vid oxidativ stress (eng. Reactive Oxygen Species eller ROS). Oskadliggör även ett annat skadligt ämne, heme, som frisätts när vävnader och celler går sönder, till exempel vid sönderfall av röda blodkroppar.
- Understödjer regeneration, vilket bidrar till förbättrade betingelser för läkning av skador på celler och vävnader som orsakats av oxidativ stress.

Bolaget har tre godkända patent för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin som sträcker sig fram till 2028 (havandeskapsförgiftning), 2029 (medicinsk användning vid ett flertal indikationer, bland annat njurskador) och 2033 (mitokondriella sjukdomar) samt en pågående ansökan om substansskydd för ROSGard som, förutsatt godkännande, kommer att vara giltigt fram till 2037. Därutöver finns ytterligare två patentansökningar för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin för skydd av njurarna vid strålbehandling och som benmärgsskydd vid strål- och cellgiftsbehandling. Vid ett eventuellt godkännande sträcker sig dessa patent fram till 2036 respektive 2038.

### **Samarbetspartners**

Guard Therapeutics har sedan 2016 samarbetat med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel, för produktion av aktiv läkemedelssubstans. Vidare samarbetar Bolaget med Eurofins PROXY Laboratories för framtagande av slutlig läkemedelsprodukt. Dessa samarbeten säkerställer produktion av Bolagets läkemedelskandidat för kommande kliniska studier i enlighet med Good Manufacturing Practice. Bolaget avser anlitna så kallade CRO-företag (Clinical Research Organization) för genomförande av kommande kliniska studier. Gällande fas 1b-studien har ett avtal ingåtts med KLIFO.

### **Projektportfölj**

Bolagets primära utvecklingskandidat ROSGard (RMC-035) har nyligen genomgått kliniska tester i ett omfattande fas 1-program. För närvarande planeras en mindre fas 1b-studie i den primära målgruppen

för behandling – patienter som genomgår hjärtkirurgi – samt ett globalt fas 2-program av ROSGard för prevention och behandling av akuta njurskador vid hjärtkirurgi. Ytterligare prekliniska studier av ROSGard pågår i syfte att kunna bredda det kliniska utvecklingsprogrammet och dess medicinska användningsområde.

### **Genomförda och planerade studier**

#### **Prekliniska studier**

Guard Therapeutics har genomfört ett omfattande prekliniskt program av ROSGard och närliggande molekyler med liknande farmakologiska egenskaper. Goda behandlingseffekter har påvisats både i isolerade cellförsök (in vitro) och heldjursmodeller (in vivo). I cellförsök har ROSGard visats skydda ett stort antal celler, däribland njurceller, blodceller, leverceller, hudceller och fibroblaster samt placenta (moderkakan) när de utsätts för olika former av stress, till exempel syreradikaler, heme och strålning. ROSGard har även uppvisat robusta och reproducerbara farmakologiska effekter i ett stort antal experimentella djurmodeller inom akuta njurskador, strålskador, havandeskapsförgiftning och hjärnskador som uppstår vid intraventrikulär blödning.

ROSGard har utvärderats i flera toxikologiska studier enligt GLP-standard som ligger till grund för den initiala kliniska utvecklingen.

Sammanfattningsvis har ROSGard uppvisat goda behandlingseffekter i en rad djurmodeller och organsystem, vilket bedöms ge ökad translaterbarhet från djurstudier till människa.

#### **Kliniska studier**

Under inledningen av Q2 2019 inledde Guard Therapeutics doseringen i den första kliniska studien av ROSGard (SAD). Under 2020 har ytterligare två studier startat, en i friska försökspersoner som administrerades upprepade och ökade doser av ROSGard (MAD) samt en studie i patienter med nedsatt njurfunktion som fortfarande pågår.

#### **Fas 1-programmet**

**SAD-studien:** I den första fas-1 studien (SAD) gavs enskilda och ökade doser i intervallet 0,08 till 2,6 mg/kg. Resultaten visar att enstaka doser av ROSGard tolereras väl och att de farmakokinetiska egenskaperna är gynnsamma. Plasmakoncentrationer som förväntas ge klinisk effekt uppnåddes. I en så kallad explorativ analys av biomarkörer visades dessutom en gynnsam effekt på biomarkörer som används för att predicera uppkomst av akuta njurskador, bland annat i samband med hjärtkirurgi.

**MAD-studien:** Utifrån den gynnsamma säkerhetsprofilen av ROSGard i SAD-studien kunde den efterföljande MAD-studien inledas där ROSGard administrerades i upprepade och ökade doser i intervallet 0,43 till 1,3 mg/kg. Resultaten visar att även upprepad



dosering av ROSgard tolereras väl. Behandlingsregimen gavs enligt ett schema som avses användas i framtida studier i patienter som genomgår hjärtkirurgi. Resultaten av denna studie möjliggör även för bolaget att i framtiden expandera det kliniska programmet och initiera fas 2-studier inom ytterligare indikationsområden.

*Studie vid nedsatt njurfunktion:* I en separat studie analyseras primärt säkerhet och den farmakokinetiska profilen av ROSgard efter en enstaka dos i försökspersoner med kroniskt nedsatt njurfunktion. I en interimanalys av denna studie bekräftades ROSgards goda säkerhetsprofil. Resultaten visar också en förlängd eliminationstid och ökad exponering av ROSgard som är kopplad till graden av njurfunktion. Detta ger ett värdefullt underlag inför val av doseringsstrategi och framtida interaktioner med berörda läkemedelsmyndigheter. Slutresultat från studien beräknas kunna kommuniceras under hösten 2020.

Sammantaget har Guard Therapeutics genomfört ett robust och omfattande fas 1-program som utgör en stabil grund inför den fortsatta kliniska utvecklingen.

Nästa planerade steg för Guard Therapeutics är att genomföra en mindre fas 1b-studie i den primära målgruppen för behandling – patienter som genomgår hjärtkirurgi. Studien planeras att genomföras i Tyskland och omfatta cirka 12 patienter. Doseringen förväntas inledas under slutet av 2020 och studien är fullt finansierad med tillgängliga likvida medel. Resultaten beräknas kunna kommuniceras i slutet av det första kvartalet 2021.

Guard Therapeutics väl positionerat för att inleda ett globalt fas 2-program under 2021. Bolagets mål är att genomföra en fas 2-studie vid hjärtkirurgi både i USA och Europa. För närvarande pågår produktion av studiäläkemedel med en ny och förbättrad läkemedelsformulering, förberedelser inför ett rådgivande möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA och samråd med internationella experter kring studiens utformning.

#### Fas 2-studie

Vid sidan av det avslutade fas 1-programmet bedriver Guard Therapeutics ett omfattande förberedande arbete inför en kommande global fas 2-studie som planeras att genomföras både USA och Europa. Fas 2-studien kommer att vara randomiserad, dubbelblind och placebokontrollerad och, vid positivt utfall, möjliggöra avancemang till en registreringsgrundande studie. Detta kommer att behöva bekräftas i samråd med regulatoriska myndigheter. Bolaget avser att senare under hösten 2020, efter återkoppling från den amerikanska läkemedelsmyndigheten FDA, kommunicera en mer detaljerad utformning av fas 2-programmet.

Pågående och planerade aktiviteter inkluderar bland annat genomförande och rapportering av fas 1b-studien, produktion av studiäläkemedel inklusive implementering av en ny och förbättrad läkemedelsformulering av ROSgard, förberedelser inför ett rådgivande möte med FDA, beslut kring utformningen av fas 2-programmet med stöd av internationellt ledande experter, upphandling av CRO-företag samt regulatoriska ansökningar för fas 2-studien.

### 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>1,2</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 beter 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 behandlingsalternativ 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 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, det vill säga 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 III-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

<sup>1</sup> Vetenskapsrådet, Kliniska Studier (hemsida), "Den kliniska studiens olika faser", 2017

<sup>2</sup> U.S. Food & Drug Administration (hemsida), The Drug Development Process, 2018

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.

#### Bolaget

Bolagets företagsnamn (och tillika kommersiella beteckning) 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). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300DTX7T87FCYG180. Bolaget har sitt säte i Lund kommun med adress Scheelevägen 22, 223 63. Bolaget nås på [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com) samt +46 46-286 50 30. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

#### Organisationsstruktur

Guard Therapeutics International AB är moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Preelumina Diagnostics AB ägs till 100 procent av Guard Therapeutics. Per dagen för Prospektet pågår en fusion mellan Guard Therapeutics och dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB, innebärande att Preelumina Diagnostics AB:s kommer att upplösas och dess samtliga tillgångar och skulder kommer att övergå till Guard Therapeutics vid verkställd fusion. Fusionen förväntas verkställas i september 2020. Härutöver har Guard Therapeutics inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

#### 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 utgången av den senaste rapportperioden 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 den förestående Företrädesemissionen. Därutöver undersöker Guard Therapeutics löpande möjligheten att licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera fortsatta kliniska studier.

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

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden.

#### Definitioner och ordlista

##### Contract Research Organization (CRO)

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

##### EMA

European Medicines Agency är den europeiska läkemedelsmyndigheten.

##### 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.

##### Hemoglobinmolekyl eller Heme

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 hemoglobins 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 bildas kallas superoxidradikalen.

##### Klinisk studie

En klinisk studie innebär en undersökning på människa av ett läkemedels effekt. Syftet med studien är bl a 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 I, II, III och IV och är ett krav för att myndigheterna ska godkänna ett nytt läkemedel.

##### Multiple Ascending Dose (MAD)

Beteckning på en fas 1-studie där studieläkemedlet ges i upprepade och ökade doser.

##### 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.

##### Proof of Concept (PoC)

Proof of Concept (PoC) är en metod för att utvärdera om behandlingsmetoden har effekt i den avsedda målgruppen för behandling.

##### 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.

##### Single Ascending Dose (SAD)

Beteckning på en fas 1-studie där studieläkemedlet ges i enstaka och ökade doser.



# Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. 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 2020 uppgick Bolagets likvida medel till 37 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i mars 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 49 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 66,7 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 1,6 MSEK. Nettolikviden om cirka 65 MSEK, förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas, bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal av Bolagets större aktieägare ingått avtal om att teckna sin andel i emissionen om 14,5 MSEK, motsvarande cirka 22 procent av emissionen. Tre av dessa aktieägare har därtill ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till 52,3 MSEK, motsvarande cirka 78 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller lånefinansiering, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i värsta fall konkurs.

# Riskfaktorer

Nedan beskrivs Guard Therapeutics affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till aktien samt risker relaterade till Företrädesemissionen 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. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning.

## 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 prekliniska studier. Guard Therapeutics har nyligen avslutat ett omfattande fas 1-program och planerar genomföra en mindre studie i patienter som genomgår hjärtkirurgi (fas 1b) med planerad start i Q4 2020. Därefter planerar Bolaget att initiera en global fas 2-studie inom primärindikationen, dvs prevention och behandling av akuta njurskador i samband med hjärtkirurgi.

Eftersom Guard Therapeutics har projekt i tidig klinisk fas går det inte i dagsläget att med säkerhet säga att Bolaget kommer att ta läkemedelskandidaten till kommersialiseringssfas. Resultat från prekliniska studier och tidiga 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 tidig 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, vilket kan komma att medföra en medelhög till hög inverkan på Bolagets kostnader, beroende på utformningen på sådana studier, samt försenad kommersialisering. Det finns också risk att de samarbetspartners som utför de prekliniska och kliniska studierna inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för framtida eventuell utlicensiering, partnerskap, försäljning eller godkännande från myndigheter.

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

#### Risker relaterade till Covid-19

2020 har varit förenat med en global spridning av Covid-19. Flertalet kliniska prövningar har skjutits på till följd av att vården är hårt ansatt av pandemin. I dagsläget gör Guard Therapeutics bedömningen att Covid-19 inte har haft någon tydlig negativ påverkan då fas 1-studierna (SAD, MAD, RI) har genomförts enligt kommunicerad tidsplan. Bolaget följer dock utvecklingen noga och i det fall Covid-19 fortsätter spridas i ökad takt och belasta sjukvården finns det en risk att regulatoriska bedömningar av myndigheter och inkludering av patienter i kommande studier kan försenas och att de finala resultaten från studierna därmed kommer presenteras senare än planerat. I det fall ovan inträffar skulle det kunna medföra en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

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

#### 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. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av något projekt är aktuellt. 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, och 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 läkemedelskandidaten ROSgard, 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.

### **Branschrelaterade risker**

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

För Guard Therapeutics primärindikation, 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 ett läkemedel under utveckling befinner sig i en fas 3-studie.

En omfattande satsning och utveckling från en konkurrent eller i det fall ett konkurrerande läkemedel skulle erhålla marknadsgodkännande innan ROSgard 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, 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, särskilt då en del större läkemedelsutvecklingsbolag kan ha större organisationer som medför att de kan sätta mer konkurrenskraftiga priser på konkurrerande läkemedel. 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 ROSgard 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 finansieringsbehov**

Guard Therapeutics har i dagsläget inte, varken enskilt eller via partners, lanserat någon behandling och har således redovisat rörelseförluster 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, eller 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. I dagsläget har Bolaget tre godkända patent för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin som sträcker sig fram till 2028 (havandeskapsförgiftning), 2029 (medicinsk användning vid ett flertal indikationer, bland annat njurskador) och 2033 (mitokondriella sjukdomar) samt en pågående ansökan om substansskydd för ROSgard som, förutsatt godkännande, kommer att vara giltigt fram till 2037. Därutöver finns ytterligare två patentansökningar för medicinsk användning av proteinet alfa-1-mikroglobulin för skydd av njurarna vid strålbehandling och som benmärgsskydd vid strål- och cellgiftsbehandling, som vid ett godkännande sträcker sig fram till 2036 respektive 2038. Det finns en risk att Bolagets pågående patentansökningar, och eventuella framtida patentansökningar, inte kommer godkännas eller enbart kommer att godkännas i vissa länder, vilket i hög grad skulle påverka Guard Therapeutics möjligheter att vidareutveckla läkemedelsprojekten.

Det föreligger vidare 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 Guard Therapeutics 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 Guard Therapeutics 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 medelhög.

#### **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 etikkommittéer, 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 Guard Therapeutics 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 Guard Therapeutics 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 tidig 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.

Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som hög.

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

Under de senaste sex månaderna har i genomsnitt cirka 827 000 aktier omsatts per dag i Guard Therapeutics, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 1 MSEK. 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.

Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som medelhög.

### **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

#### **Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda**

I samband med Företrädesemissionen har Guard Therapeutics erhållit teckningsförbindelser från fem av Bolagets större aktieägare som tillsammans innehar 21,7 procent av aktierna i Bolaget. Därutöver har tre av Bolagets större aktieägare åtagit sig att kostnadsfritt garantera resterande del av Företrädesemissionen motsvarande cirka 52,3 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Dessa teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Guard Therapeutics bedömer sannolikheten för riskens förekomst som låg.

#### **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 att bli utspädda med 25 procent i förhållande till antalet utestående aktier per dagen för Prospektet.

# Villkor för värdepappren

## Allmän information om aktierna

Aktierna i Guard Therapeutics har emitterats i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och av samma slag. Aktiens ISIN-kod är SE0009973357 och kortnamn GUARD.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av 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.

## Företrädesemissionen

Extra bolagsstämma i Guard Therapeutics godkände den 7 september 2020 styrelsens beslut från den 20 augusti 2020 om att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen avser teckning av aktier (ISIN-kod SE0009973357) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Guard Therapeutics. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 10 september 2020 och teckningsperioden löper mellan 14 - 28 september 2020. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket under vecka 42, 2020. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

## Central värdepappersförvaring

Guard Therapeutics är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nås på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

## 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 verksamhetsart, 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

## Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investemföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter 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 skatteavtal.

## Bemyndigande

Årsstämman den 14 maj 2020 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. Totalt antal aktier som ska kunna utges till följd av emission av aktier enligt bemyndigandet, alternativt tillkomma vid utnyttjande av teckningsoptioner eller konvertibler som emitterats enligt bemyndigandet, ska sammanlagt högst uppgå till 38 531 039 stycken, motsvarande en total maximal utspädning om cirka 20 procent före Erbjudandets genomförande. 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).

Extra bolagsstämman den 7 september 2020 beslutade att bemyndiga styrelsen att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en riktad nyemission för att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital och en ökad spridning i Bolagets aktie. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemmissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Teckningskursen i Övertilldelningsemmissionen ska uppgå till 1,30 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen tillförs Bolaget ytterligare 9,8 MSEK. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemmissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 7 500 000 aktier som tecknas till kursen 1,30 SEK per aktie. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemmissionen ska tillfalla de personer som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full teckning.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande 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, uppstår 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 försämra förutsättningarna för ett erbjudandes läm-

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

# Närmare uppgifter om Erbjudandet

## Erbjudandet

Den som på avstämningsdagen den 10 september 2020 är registrerad som aktieägare i Guard Therapeutics har företrädesrätt att teckna nyemitterande aktier i Guard Therapeutics. Erbjudandet omfattar högst 51 374 718 nya aktier som emitteras till kursen 1,30 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs ca 67 MSEK före emissionskostnader. I det fall Företrädesemissionen tecknas fullt ut kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med 1 027 494,36 SEK till 4 109 977,48 SEK och antalet aktier med 51 374 718 till 205 498 874 aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 51 374 718 aktier, motsvarande 25 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter" nedan.

## Övertilldelningsemissionen

För att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital har extra bodelagsstämman bemyndigat styrelsen om att, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om en riktad nyemission i form av en så kallad övertilldelningsemission ("Övertilldelningsemissionen") om högst 7 500 000 aktier. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 1,30 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen tillförs Bolaget därmed ytterligare 9,8 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertäcknad. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla de personer som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full teckning.

I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 150 000,00 SEK till 4 259 977,48 SEK och antalet aktier med 7 500 000 till totalt 212 998 874 aktier. Utspädningseffekten från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till 3,5 procent. Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen uppgå till 27,6 procent.

## Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 14 – 28 september 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 28 september 2020.

## Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 1,30 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

## 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.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 10 september 2020. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Guard Therapeutics räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

## Teckningsrätter

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Guard Therapeutics handlas inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 8 september 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 9 september 2020. För varje aktie i Guard Therapeutics som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

## Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 14 - 24 september 2020 under beteckningen GUARD TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0014829859. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

## Viktiga datum och information om teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 14 - 28 september 2020. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 28 september 2020 eller säljas den 24 september 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. 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. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### 2. Särskild anmälningsedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningsedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från

Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 september 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Guard Therapeutics  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se

### **Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare**

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska, avseende förvaltarregistrerade aktieägare, ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### **Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter**

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 14 - 28 september 2020.

### **Tilldelningsprinciper**

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; 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; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

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

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

### **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 värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

### **Direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, under-tecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 28 september 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalnings-skyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare**

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### **Utländska aktieägare**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE1550000000055651046801  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### **Betald tecknad aktie (BTA)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.



### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen GUARD BTA från och med den 14 september 2020 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0014829867. Denna registrering beräknas ske under vecka 42, 2020.

### BTA i Övertilldelningsemissionen

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag ("BTA2") än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. BTA2 kommer inte att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market. BTA2 kommer att omvandlas till aktier vid samma tillfälle som GUARD BTA, dvs. efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Aktierna kommer sedan att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

### Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske under vecka 43, 2020.

### Uptagande till handel

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske under vecka 43, 2020. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

### Rätt till utdelning

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

### Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 30 september 2020.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Namn	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Garantiåtagande i		Totalt åtagande i % av Erbjudandet	Garanti-provision
			% av Erbjudandet	Totalt åtagande		
Rutger Arnhult <sup>1</sup>	5 675 703 SEK	22 500 000 SEK	33,7%	28 175 703 SEK	42%	-
Jan Ståhlberg <sup>2</sup>	4 126 984 SEK	22 500 000 SEK	33,7%	26 626 984 SEK	40%	-
Unionen <sup>3</sup>	2 166 666 SEK	-	-	2 166 666 SEK	3%	-
Max Mitteregeger <sup>4</sup>	1 408 333 SEK	-	-	1 408 333 SEK	2%	-
Axel Karlsson <sup>5</sup>	1 085 490 SEK	7 323 959 SEK	11,0%	8 409 448 SEK	13%	-
<b>Totalt</b>	<b>14 463 175 SEK</b>	<b>52 323 959 SEK</b>	<b>78,4%</b>	<b>66 787 133 SEK</b>	<b>100%</b>	<b>0 SEK</b>

<sup>1</sup> Innehar aktier via M2 Asset Management AB (Adress: Bredgränd 4, 111 30 Stockholm)

<sup>2</sup> Nås via Bolaget

<sup>3</sup> Adress: Olof Palmes Gata 17, 111 22 Stockholm

<sup>4</sup> Innehar aktier via Galba Holding AB (Adress: Box 7472, 103 92 Stockholm)

<sup>5</sup> Nås via Bolaget

### Övrig information

Styrelsen för Guard Therapeutics äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel 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 i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 42, 2020.

### Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

I samband med Erbjudandet har Guard Therapeutics erhållit tecknings- och garantiåtaganden motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Ingångna tecknings- och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I samband med Företrädesemissionen har Guard Therapeutics erhållit teckningsförbindelser från fem av Bolagets större aktieägare som tillsammans innehar 21,7 procent av aktierna i Bolaget. Därutöver har tre av Bolagets större aktieägare åtagit sig att kostnadsfritt garantera resterande del av Företrädesemissionen om cirka 52,3 MSEK, motsvarande cirka 78,4 procent av Erbjudandet. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Samtliga garantiåtaganden har ingåtts under vecka 34, 2020. Ingen ersättning utgår för varken ingångna teckningsförbindelser eller garantiåtaganden. Garantikonsortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank som kan nås på Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

# 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 fyra ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2021.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Cristina Glad	Styrelseordförande	1952	2012 <sup>1</sup>	57 893
Göran Forsberg	Styrelseledamot	1963	2019	25 000
Johannes Hulthe	Styrelseledamot	1970	2019	–
Lars Höckenström	Styrelseledamot	1956	2019	–

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

<sup>1</sup> Cristina Glad är styrelseordförande sedan årsstämman 2019. Cristina Glad var dessförinnan styrelseledamot i Bolaget under perioden 2012-2019.

### Cristina Glad

*Styrelseordförande sedan 2019 (styrelseledamot sedan 2012).*

Född: 1952.

Cristina Glad är teknologie doktor i biokemi och innehar en Executive MBA. Cristina Glad har mer än 25 års erfarenhet av forskning och affärsutveckling inom bioteknik och läkemedelsutveckling, såsom antikroppar för diagnostiskt och terapeutiskt bruk, utveckling av produktionsprocesser för antikroppsläkemedel, uppbyggnad av kontraktproduktionsverksamhet, utveckling av antikroppsläkemedel, erfarenhet av forsknings- och utvecklingssamarbete med bioteknik- och läkemedelsföretag samt in- och utlicensiering av projekt. I sin tidigare roll som såväl vd som vice vd har Cristina Glad varit med att utveckla BioInvent International från ett teknikplattformsföretag till ett företag med flera läkemedelskandidater i produktportföljen. Sedan 2013 är hon verksam som konsult genom eget bolag. Cristina Glad är även ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Laccure AB. Styrelseledamot i Aptahem AB, C Glad Consulting AB, Medeon Aktiebolag, Preelumina Diagnostics AB, Region Skåne Holding AB och RhoVac AB.

**Innehav:** 57 893 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:** 25 000 aktier.

### Johannes Hulthe

*Styrelseledamot sedan 2019.*

Född: 1970.

Johannes Hulthe är disputerad läkare och civilekonom, samt docent i kardiologisk prevention vid Sahlgrenska Universitetssjukhuset, Göteborg. Johannes 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:** Styrelseordförande i Antaros Renostic AB. Styrelseledamot i Antaros Holding AB, Antaros Invest AB, Antaros Medical AB och Metynex Pharmaceuticals AB. Verkställande direktör i Antaros Holding AB, Antaros Invest AB och Antaros Medical AB.

**Innehav:** –

### Lars Höckenström

*Styrelseledamot sedan 2019.*

Född: 1956.

Lars Höckenström är civilekonom och har 35 års erfarenhet inom finanssektorn, bland annat som analytiker, av rådgivning avseende publika och privata transaktioner, samt av fondförvaltning. Lars Höckenström tidigare erfarenheter innefattar medgrundare och partner på Aragon Fondkommission, analytiker på Öhman Fondkommission, Head of Research på Matteus Fondkommission, analytiker och portföljförvaltare på Catella Kapitalförvaltning samt medgrundare och Senior Advisor på Naventus Corporate Finance.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i AB Consiliario, Devyser Holding AB, RhoVac AB och Bostadsrättsföreningen Kvarnbäcksbym 42:122 Ramundberget. Styrelsesuppleant i Gårdarrike AB, Gårdarrike Fastigheter AB och Gårdarrike Invest Aktiebolag.

**Innehav:** –

## Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Tobias Agervald	Verkställande direktör	1976	2018 <sup>1</sup>	783 520 <sup>2</sup>
Torun Labedzki	CFO	1970	2019 <sup>3</sup>	60 009
Karin Botha	Tillträdande CFO	1973	2020 <sup>4</sup>	–
Lars Olsson	Head of CMC	1967	2020	–
Peter Gilmour	Head of Preclinical Science	1970	2020 <sup>5</sup>	–

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier.

<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> Tobias Agervald innehar därutöver en syntetisk option i Bolaget. Se vidare avsnittet "Aktierelaterade incitamentsprogram och konvertibler" för ytterligare beskrivning.

<sup>3</sup> Torun Labedzki utför sitt uppdrag som CFO på konsultbasis via det helägda bolaget Level of Detail AB till den 14 september 2020.

<sup>4</sup> Karin Botha tillträder sin anställning som CFO den 14 september 2020.

<sup>5</sup> Peter Gilmour utför sitt uppdrag som Head of Preclinical Science på konsultbasis via bolaget The Drug Development Team.

### Tobias Agervald

*Verkställande direktör sedan 2019. Anställd sedan 2018.*

**Född:** 1976.

Tobias Agervald har en doktorsexamen i medicinska vetenskaper och är docent och specialistläkare inom invärtesmedicin och njurmedicinska sjukdomar. Tobias 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. Tobias 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:** Verkställande direktör i Prelumina Diagnostics AB. Styrelseledamot i TE Medical Consulting AB.

**Innehav:** 783 520 aktier och en syntetisk option<sup>1</sup>.

### Torun Labedzki

*CFO sedan 2019.*

**Född:** 1970.

Torun Labedzki är civilekonom och har lång erfarenhet som ekonom från ett flertal olika branscher som vård, transport, IT & telekom samt snabbbrörliga konsumentvaror. Närmast kommer Torun Labedzki från en roll som Business Controller på Apoteket.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Level of Detail AB.

**Innehav:** 60 009 aktier.

### Karin Botha

*Tillträdande CFO (tillträder sin anställning den 14 september 2020).*

**Född:** 1973.

Karin Botha har drygt 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom ekonomistyrning och finansiering på internationella läkemedelsbolag. Närmast kommer Karin Botha från Novartis där hon bland annat har arbetat som Financial Controls and Compliance Specialist. Karin Botha har studerat International Business med fördjupning inom finans och redovisning vid Handelshögskolan, Göteborgs universitet.

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

**Innehav:** –

### Lars Olsson

*Head of CMC sedan 2020.*

**Född:** 1967.

Lars Olsson är doktor i organisk kemi och har mer än 20 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling med projekt i både sen och tidig fas. Lars Olsson har tidigare arbetat som CMC-ansvarig för Wilson Therapeutics och Karo Bio samt med CMC-arbete hos Acadia, Medivir och AstraZeneca. Lars Olssons tidigare erfarenheter innefattar även utveckling av tillverkningsprocesser, projektledning av externa samarbetsparter, medverkan i kliniska studie-team samt ledningsgruppsarbete.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Kopparfällan AB, RG Pharma Development AB och TTR Therapeutics AB.

**Innehav:** –

### Peter Gilmour

*Head of Preclinical Science sedan 2020.*

**Född:** 1970.

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. Peter Gilmour är expert inom preklinisk läkemedelsutveckling omfattande bland annat utvecklingsfarmakologi, molekylär biologi och toxikologi. Peter Gilmour är medgrundare av och verksam som konsult i The Drug Development Team (D2Team) som tillhandahåller rådgivning inom preklinisk läkemedelsutveckling. Peter Gilmour har tidigare arbetat som bland annat projektledare och preklinisk farmakolog vid Astellas Pharma Europe och AstraZeneca (UK) med projektansvar i både tidig och sen fas fram till marknads godkännande.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Innehav:** –

### 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 2019 har Bolagets tillträdande CFO Karin Botha påförts efterbeskattning och skattetillägg av Skatteverket med anledning av utdelning från utlandet.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sverige.

<sup>1</sup> Se vidare avsnittet "Legala frågor och ägarförhållanden – Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler" för ytterligare beskrivning av den syntetiska optionen.

## Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare

Arvode till bolagsstämموvalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 14 maj 2020 beslutades att arvode skulle utgå med 240 KSEK till styrelseordföranden samt med 120 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 2019. Samtliga belopp anges i KSEK.

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

### Ersättningar under 2019

Belopp i KSEK	Styrelsearvode	Grundlön/ konsultarvode	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Sociala avgifter	Summa
Cristina Glad, styrelseordförande <sup>1</sup>	240	-	-	-	75	315
Anders Ermén, f.d. styrelseordförande <sup>2</sup>	-	49	-	-	-	49
Göran Forsberg <sup>3</sup>	120	-	-	-	38	158
Johannes Hulthe <sup>4</sup>	120	-	-	-	38	158
Lars Höckenström <sup>5</sup>	70	-	-	-	22	92
Magnus Gram, f.d. styrelseledamot <sup>6</sup>	-	637	-	94	223	954
Tobias Agervald, verkställande direktör <sup>7</sup>	-	1 342	952 <sup>8</sup>	818	919	4 031
Tomas Eriksson, f.d. verkställande direktör <sup>9</sup>	-	680	-	137	247	1 065
Övriga ledande befattningshavare <sup>10</sup>	-	1 412	-	-	-	1 412
<b>Summa</b>	<b>550</b>	<b>4 120</b>	<b>952</b>	<b>1 049</b>	<b>1 562</b>	<b>8 234</b>

<sup>1</sup> Cristina Glad tillträdde som styrelseordförande vid årsstämman 2019.

<sup>2</sup> Anders Ermén avgick som styrelseordförande vid årsstämman 2019.

<sup>3</sup> Göran Forsberg tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman 2019.

<sup>4</sup> Johannes Hulthe tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman 2019.

<sup>5</sup> Lars Höckenström tillträdde som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 23 oktober 2019.

<sup>6</sup> Magnus Gram är medgrundare av Guard Therapeutics. Magnus Gram tillträdde som styrelseledamot vid extra bolagsstämma den 24 januari 2019 och avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2019. Därutöver var Magnus Gram under 2019 Bolagets CSO samt dessförinnan chef för Bolagets prekliniska utveckling.

<sup>7</sup> Tobias Agervald tillträdde som verkställande direktör i januari 2019.

<sup>8</sup> Avser ersättning erhållen i samband med nyanställning som verkställande direktör, s.k. "sign-on-bonus".

<sup>9</sup> Tomas Eriksson avgick som verkställande direktör i januari 2019.

<sup>10</sup> Totalt tre personer under räkenskapsåret 2019.

# Historisk finansiell information

Historisk finansiell information för Guard Therapeutics avseende räkenskapsåren 2018, 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt delårsperioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är införlivade i Prospektet genom hänvisning. För närmare information se sida 4 under "Handlingar som införlivas genom hänvisning".

Guard Therapeutics årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden 1 januari – 30 juni 2020 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna och delårsrapporten har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Förutom Guard Therapeutics reviderade årsredovisningar för räkenskapsåret 2018 och 2019 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Informationen nedan för räkenskapsåren 2018 och 2019 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden 1 januari – 30 juni 2020 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2019 är hämtad ur Bolagets oreviderade delårsrapport för perioden januari – juni 2020. Poster ifyllda "-" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten.

## Koncernens rapport över totalresultatet

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Rörelsens intäkter</b>				
Intäkter	-	-	-	-
Kostnader för sålda varor	-	-	-	-
<b>Bruttovinst</b>	-	-	-	-
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Forsknings- och utvecklingskostnader	-15 456	-19 826	-37 561	-73 688
Försäljningskostnader	-928	-2 095	-3 315	-7 618
Administrationskostnader	-1 976	-2 197	-3 408	-4 746
Övriga rörelseintäkter	-	-	-	-
Övriga rörelsekostnader	-	-	-	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-18 360</b>	<b>-24 118</b>	<b>-44 284</b>	<b>-86 052</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Finansiella intäkter	-	-	-	-
Finansiella kostnader	-9	-855	-872	-655
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-18 369</b>	<b>-24 973</b>	<b>-45 156</b>	<b>-86 708</b>
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-18 369</b>	<b>-24 973</b>	<b>-45 156</b>	<b>-86 708</b>

## Balansräkning

Belopp i KSEK	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella tillgångar	6 592	10 796	7 325	11 128
Nyttjanderätter	168	-	311	-
Materiella tillgångar	124	385	205	421
<b>Anläggningstillgångar sammanlagt</b>	<b>6 884</b>	<b>11 181</b>	<b>7 841</b>	<b>11 550</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kundfordringar	-	-	-	-
Skattefordran	-	-	22	-
Övriga fordringar	987	1 514	1 355	1 286
Förutbetalda kostnader	2 138	103	526	481
Likvida medel	37 122	52 333	53 971	13 959
<b>Omsättningstillgångar sammanlagt</b>	<b>40 247</b>	<b>53 950</b>	<b>55 873</b>	<b>15 726</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>47 131</b>	<b>65 131</b>	<b>63 714</b>	<b>27 276</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital	3 082	51 867	52 356	16 597
Övrigt tillskjutet kapital	49 542	298 947	45 424	257 654
Balanserat resultat inklusive årets/periodens resultat	-18 369	-302 163	-45 156	-277 190
<b>Eget kapital sammanlagt</b>	<b>34 255</b>	<b>48 650</b>	<b>52 624</b>	<b>-2 939</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	5 147	-	5 368	-
Långfristig leasingskuld	0	-	15	-
Syntetisk option	544	590	410	-
<b>Långfristiga skulder sammanlagt</b>	<b>5 691</b>	<b>590</b>	<b>5 793</b>	<b>-</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Leverantörsskulder	4 594	13 501	2 519	13 802
Kortfristig leasingskuld	104	-	176	-
Skatteskuld	147	187	-	99
Övriga skulder	163	408	178	13 561
Upplupna kostnader	2 177	1 796	2 425	2 753
<b>Kortfristiga skulder sammanlagt</b>	<b>7 185</b>	<b>15 891</b>	<b>5 298</b>	<b>30 215</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>12 876</b>	<b>16 481</b>	<b>11 090</b>	<b>30 215</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>47 131</b>	<b>65 131</b>	<b>63 714</b>	<b>27 276</b>

## Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i KSEK	2020-01-01	2019-01-01	2019-01-01	2018-01-01
	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-18 360	-24 118	-44 284	-86 052
Avskrivningar	956	481	4 382	22 519
Övriga ej likviditetspåverkande poster	92	-	250	-
Erhållen ränta	-	-855	-	-
Erlagd ränta	-9	-	-872	-655
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>-17 321</b>	<b>-24 492</b>	<b>-40 524</b>	<b>-64 188</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning fordringar	-1 222	151	-136	197
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	1 887	-14 324	-19 549	5 533
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>665</b>	<b>-14 173</b>	<b>-19 685</b>	<b>5 730</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-16 656</b>	<b>-38 665</b>	<b>-60 209</b>	<b>-58 458</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av anläggningstillgångar	-	-113	-73	-
Förvärv av immateriella tillgångar	-	-	-	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-</b>	<b>-113</b>	<b>-73</b>	<b>-</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Nyemission	-	76 562	100 719	51 805
Amortering av leasingsskuld	-91	-	-425	-
Bryggfinansiering	-	-	-	13 000
Ökning/minskning långfristiga skulder	-102	590	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-193</b>	<b>77 152</b>	<b>100 294</b>	<b>64 805</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-16 849</b>	<b>38 374</b>	<b>40 012</b>	<b>6 347</b>
Likvida medel vid periodens början	53 971	13 959	13 959	7 612
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>37 122</b>	<b>52 333</b>	<b>53 971</b>	<b>13 959</b>

## Koncernens nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte 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 tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Kassalikviditet*, %	560	340	1 054	52
Soliditet*, %	73	75	83	Neg.
Utdelning, SEK	-	-	-	-

\*Alternativt nyckeltal

## Definitioner av alternativa nyckeltal

### Kassalikviditet

Omsättningstillgångar, exklusive varulager, dividerat med kortfristiga skulder. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bra bild över betalningsförmågan på kort sikt.

### Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Nyckeltalet är relevant för att visa hur stor del av Bolagets finansiering som kommer från eget kapital respektive extern finansiering, och ger därmed investerare en bild över Bolagets finansiella stabilitet.

## Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 30 juni 2020.

### 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.

## Härledning av alternativa nyckeltal

Kassalikviditet	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Omsättningstillgångar	40 247	53 950	55 873	15 726
-Varulager	-	-	-	-
/Kortfristiga skulder	/7 185	/15 891	/5 298	/30 215
=Kassalikviditet, %	560	340	1 054	52

  

Soliditet	2020-06-30	2019-06-30	2019-12-31	2018-12-31
Eget kapital	34 255	48 650	52 624	-2 939
/Summa tillgångar (balansomslutning)	/47 131	/65 131	/63 714	/27 276
=Soliditet, %	73	75	83	Neg.



# Legala frågor och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet vara lägst 2 593 000 SEK och högst 10 372 000 SEK fördelat på lägst 75 000 000 och högst 300 000 000 aktier. Aktiekapitalet i Bolaget uppgick per den 30 juni 2020 till 3 082 483,12 SEK fördelat på totalt 154 124 156 aktier, vilket även överensstämmer med aktiekapitalet och antalet aktier vid början av räkenskapsåret med beaktande av att extra bolagsstämma i Bolaget den 23 oktober 2019 beslutade att minska Bolagets aktiekapital med 49 273 743,10 kronor, utan indragning av aktier. Bolagsverket meddelade tillstånd till minskningen av Bolagets aktiekapital den 7 januari 2020. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,02 SEK. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), är fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Samtliga aktier i Bolaget är av samma aktieslag och är denominerade i SEK.

## 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. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal). 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

Antalet aktieägare i Guard Therapeutics uppgick per den 30 juni 2020 till cirka 6 500. 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 2020, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier	Andel kapital och röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	14 515 512	9,4
M2 Asset Management AB	13 097 776	8,5
Jan Ståhlberg	9 523 810	6,2
<b>Totalt aktieägare med innehav &gt;5%</b>	<b>37 137 098</b>	<b>24,1</b>
Övriga aktieägare	116 987 058	75,9
<b>Totalt</b>	<b>154 124 156</b>	<b>100,0</b>

## Aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner och konvertibler

### Aktierelaterade incitamentsprogram

Per den 30 juni 2020 hade Guard Therapeutics ett utestående aktierelaterade incitamentsprogram, vilket beskrivs nedan.

Patent	Land	Förfaller
Diagnosis treatment of preeclampsia	Godkänd i USA, Frankrike, Tyskland och Storbritannien	2028
Medical use	Godkänd i USA, Frankrike, Tyskland och Storbritannien	2029
Mitochondrial diseases	Godkänd i USA, Frankrike, Tyskland, Storbritannien, Spanien och Italien; pågående i Kanada.	2033
Kidney diseases PRRT	Pågående i USA	2036
Mutant	Pågående i USA, Kanada, EU, Japan, Kina, Sydkorea, Euroasien, Indien, Singapore, Brasilien, Mexiko, Sydafrika, Australien och Nya Zeeland	2037
Bone Marrow	Pågående i USA, Kanada, EU, Japan, Kina och Australien	2038

### Syntetiskt optionsprogram

Den 12 februari 2019 överlät Guard Therapeutics en syntetisk option till den verkställande direktören motsvarande värdet av 2 105 263 aktier i Bolaget. Optionspriset fastställdes enligt Black & Scholes värderingsmodell till 0,19 SEK per aktie i den syntetiska optionen. För det fall den verkställande direktören utnyttjar den syntetiska optionen ger denna den verkställande direktören rätt till en kontant ersättning vars storlek bestäms utifrån hur mycket marknadsvärdet på de underliggande 2 105 263 aktierna överstiger det fastställda lösenpriset för den syntetiska optionen. Det fastställda lösenpriset uppgår till totalt 4 547 368 SEK. Den 30 juni 2020 var den syntetiska optionen värd totalt 543 523 SEK vilket motsvarar 0,26 SEK per underliggande aktie. Den syntetiska optionen löper till och med den 12 februari 2022. Om den verkställande direktörens anställning i Bolaget av någon anledning upphör ska den verkställande direktören hembjuda den syntetiska optionen till Bolaget, vilket även gäller om den verkställande direktören vill överlåta den syntetiska optionen, med olika i överlåtelseavtalet närmare angivna villkor.

### Teckningsoptioner och konvertibler

Per den 30 juni 2020 hade Guard Therapeutics inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler.

## Patent och immateriella rättigheter

### Patent

Bolaget innehar ett antal godkända patent samt pågående patentansökningar som täcker ROSgard och strukturellt närliggande molekyler för behandling av medicinska tillstånd associerade med oxidativ stress, till exempel njurskador. Bolaget innehar ytterligare patent som täcker dessa molekyler för behandling av specifika tillstånd som havandeskapsförgiftning, ett större antal ärftliga och förvärvade mitokondriella sjukdomar, njurskyddande behandling vid strålningsterapi, samt benmärgsskyddande behandling vid till exempel cellgiftsbehandling. Det sistnämnda patentet omfattar även behandling av en ovanlig genetisk sjukdom som leder till allvarlig blodbrist (Diamond-Blackfan Anemia). Utöver dessa medicinska användningsområden har Bolaget ett specifikt substansskydd för ROSgard som är oberoende av behandlingsindikation.

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. Bolaget har även ett godkännande om sär-läkemedelsstatus (orphan drug designation) i Europa för Bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Förutsatt att Bolaget upprätthåller sitt godkännande om sär-läkemedelsstatus kan produkten erhålla marknadsexklusivitet i upp till tio år efter marknadsgodkännande, även om det aktuella patentet inte längre är giltigt.

### Varumärken

Bolaget är innehavare av ett antal varumärkesregistreringar. Bland annat har Bolaget varumärkesskydd för sin före detta logotyp i EU, Australien, Nya Zeeland, Norge, Ryssland, Sydkorea, Indien, Japan och Hong Kong. Detta varumärkesskydd kommer inte att upprätthållas, men gäller tills vidare. Bolaget har även sökt skydd för ordvarumärket ROSGARD. Varumärket ROSGARD är registrerat i EU, Australien, Brasilien, Nya Zeeland, Schweiz, Kina, Sydkorea, Turkiet, Norge och USA. ROSGARD är även delvis skyddat i Ryssland och Mexiko samt föremål för en pågående ansökan i Sydafrika. Registreringarna omfattar primärt klass 1 (avser bland annat kemiska substanser) och klass 5 (avser bland annat farmaceutiska preparat). En del av registreringarna omfattar även klass 42 (avser bland annat forskningstjänster). Bolaget har även varumärkesskyddat GUARD-THERAPEUTICS i klass 42 i Sverige.

### Väsentliga avtal

Guard Therapeutics har inte, med undantag för avtal som ingått 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 "Företagsstyrning" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Guard Therapeutics genom innehav av värdepapper i Guard Therapeutics.

### Transaktioner med närstående parter

Head of Preclinical Science Peter Gilmour har under 2019 och 2020, via bolaget The Drug Development Team, erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till preklinisk läkemedelsutveckling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 51 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 954 KSEK för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Antaros Medical AB, vilket bolag delägs av styrelseledamoten Johannes Hulthe, har under 2019 och 2020 erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till den studie som Bolaget bedriver i samarbete med Antaros Medical AB på människor som genomgår strålbehandling (Peptide Receptor Radionuclide Therapy, PRRT) av neuroendokrina cancer tumörer. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 729 KSEK för räkenskapsåret 2019 och 35 KSEK för perioden 1 januari 2020 fram till dagen för Prospektet.

Den tidigare styrelseordföranden Anders Ermén har under 2018 och 2019, via det helägda bolaget Ermén Produktion och Redovisning AB, erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till finansiering, strategi och kommunikation. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 389 KSEK för räkenskapsåret 2018 och 49 KSEK för räkenskapsåret 2019.

Den nuvarande styrelseordföranden Cristina Glad har under 2018, via det helägda bolaget C Glad Consulting AB, fakturerat styrelsearvode. Den totala ersättningen för det fakturerade styrelsearvodet uppgick till 29 KSEK för räkenskapsåret 2018.

Den tidigare styrelseordföranden Martin Austin har under 2018, via det helägda bolaget TransformRx GmbH, erhållit ersättning för konsulttjänster relaterade till strategi och affärsutveckling. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 899 KSEK för räkenskapsåret 2018.

Utöver vad som framgår ovan samt av avsnitten "Företagsstyrning – Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare" samt "Närmare uppgifter om Erbjudandet – Teckningsförbindelser och garantiåtaganden" har inga ytterligare transaktioner mellan Bolaget och närstående parter förekommit under perioden från och med den 1 januari 2018 till dagen för Prospektet, som enskilt eller tillsammans bedöms väsentliga för Bolaget. Samtliga transaktioner med närstående parter har, enligt styrelsens bedömning, skett på marknadsmässiga villkor.

## Tillgängliga handlingar

Guard Therapeutics uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Guard Therapeutics kontor (Scheelevägen 22, 223 63 Lund) under ordinarie kontorstid. Registreringsbevis och bolagsordning finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.guardtherapeutics.com](http://www.guardtherapeutics.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

