



DELÅRSRAPPORT JANUARI–SEPTEMBER 2019

AlzeCure arbetar med att utveckla nya läkemedelsterapier för behandling av våra neurodegenerativa sjukdomar såsom Alzheimers och Parkinsons sjukdom, där det idag finns väldigt begränsad behandling att få. AlzeCure siktar på att driva de egna projekten genom preklinisk forskning och utveckling in i tidig klinisk fas.

AlzeCure Pharma AB är ett svenskt läkemedelsbolag som bedriver innovativ läkemedelsforskning med ett primärt fokus på Alzheimers sjukdom. Bolaget är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market och utvecklar fem läkemedelskandidater utifrån de två forskningsplattformarna NeuroRestore och Alzstatin. NeuroRestore består av symptomlindrande läkemedelskandidater och Alzstatin består av sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedelskandidater. Genom en diversifierad portfölj med läkemedelskandidater som angriper centrala signalmekanismer i hjärnan möjliggörs även andra indikationer såsom kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom. Bolaget har även ett projekt inom smärta i tidig preklinisk fas, TrkA-NAM. FNCA Sweden AB, +46(0)8-528 00 399 info@fnca.se, är bolagets Certified Adviser. För mer information, besök gärna www.alzecurepharma.se.

” Vi har arbetat intensivt under det gångna kvartalet med att så snabbt som möjligt ta ACD856 in i kliniska studier. Arbetet har varit lyckosamt, och vi kunde i slutet av september skicka in den nödvändiga regulatoriska dokumentationen till Läkemedelsverket, helt enligt plan. Målsättningen är att initiera kliniska studier med ACD856 i slutet av året.”

Johan Sandin, VD
AlzeCure Pharma AB (publ)

Finansiell information

juli – september 2019

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0 KSEK (0).
- Periodens resultat uppgick till –13 382 KSEK (–5 670).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,35 SEK (–0,24).
- Balansomslutning uppgick vid periodens slut till 201 596 KSEK (66 969).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 196 842 KSEK (65 746).

januari – september 2019

Tal inom parentes avser motsvarande period föregående år.

- Nettoomsättningen under perioden uppgick till 0 KSEK (0).
- Periodens resultat uppgick till –35 223 KSEK (–23 018).
- Resultatet per aktie före och efter utspädning uppgick till –0,93 SEK (–1,14).
- Balansomslutning uppgick vid periodens slut till 201 596 KSEK (66 969).
- Likvida medel uppgick vid periodens slut till 196 842 KSEK (65 746).

Väsentliga händelser

januari – september 2019

- Bolaget initierade i mars 2019 ett nytt läkemedelsprojekt inom smärta, TrkA-NAM.
- Bolaget var representerat och framförde två presentationer vid en internationell vetenskaplig konferens (International Conference on Alzheimer's & Parkinson's Diseases).
- Bolaget valde i maj att omdirigera läkemedelskandidaten ACD855 från kognitiv dysfunktion till en indikation i öga och ACD856 blir istället primär läkemedelskandidat för kognitiv dysfunktion.
- Bolaget beslutade på årsstämman 22 maj 2019 att ge ut ett teckningsoptionsprogram riktat till bolagets styrelse.

Väsentliga händelser efter delårsperiodens slut

Inga väsentliga händelser har skett efter delårsperiodens slut.

VD HAR ORDET

Det tredje kvartalet innebar ett fortsatt intensivt utvecklingsarbete av AlzeCure Pharmas två innovativa småmolekylplattformar, NeuroRestore och Alzstatin, samt vårt senaste projekttillskott TrkA-NAM. Bolaget har som uttryckligt mål att utveckla nya terapier mot Alzheimers sjukdom, och andra svåra sjukdomar som drabbar nervsystemet där det idag saknas effektiv behandling. Inom Alzheimers arbetar vi med terapier som är inriktade både på symptomlindring och prevention, där våra två unika projektplattformar inriktar sig på två nyckelfynd i sjukdomen: inlagringen av amyloid i hjärnan och störningen av nervcellernas normala funktion som leder till symptomen i sjukdomen.

Projektplattformen NeuroRestore omfattar idag tre läkemedelskandidater, primärt inriktade mot Alzheimers sjukdom, men även inom specifika ögonindikationer.

Läkemedelskandidaten ACD856, som är en ny symptomlindrande behandling för Alzheimers, uppvisar ännu mer kraftfull effekt än ACD855 och har kortare halveringstid i våra prekliniska experiment. Vi har arbetat intensivt under det gångna kvartalet med att så snabbt som möjligt ta ACD856 in i kliniska studier. Arbetet har varit lyckosamt, och vi kunde i slutet av september skicka in den nödvändiga regulatoriska dokumentationen till Läkemedelsverket, helt enligt plan. Målsättningen är att initiera kliniska studier med ACD856 i slutet av året. Studien med ACD856 planeras att genomföras med samma innovativa upplägg som ursprungligen var tänkt för ACD855. Det innebär att med befintlig kassa ta kandidaten genom kliniska fas I-studier och generera viktig säkerhets- och tolerabilitetsdata i människa, men också tidiga effektsignaldata som bygger konfidens inför kommande fas II-studier. ACD856 har potential att förbättra kognitionsförmågan i flera olika sjukdomar, däribland Alzheimers, och kan därmed bli en mycket viktig behandling för att förbättra patienters livskvalité.

Läkemedelskandidaten ACD855 testades under sensomnaren vidare avseende lokal tolerabilitet för ögonindikationer, vilket förlöpte väl. Nästa steg är att i slutet på året påbörja de prekliniska effektstudierna.

Läkemedelssubstanserna inom Alzstatin-plattformen inriktar sig på att bromsa sjukdomsförloppet i Alzheimers, s k sjukdomsmodifierande behandlingar, genom att minska produktionen av amyloidogent A β i hjärnan. För att behandlingen ska få maximal effekt bör den sättas in så tidigt som möjligt i sjukdomen, d v s innan hjärnan har tagit för mycket skada. Behandlingen fortgår sedan under lång tid och en sådan långtidsbehandling kräver både en säker och kostnadseffektiv behandling som är lätt att administrera. En småmolekylbehandling som denna, som kan tas som tablett, har en låg kostnad jämfört med biologiska läkemedel. Att den även verkar via en genetisk kopplad och säker mekanism ger också en tydlig differentiering från andra produkter som är under utveckling inom fältet. Arbetet pågår därför parallellt med flera kandidater för att säkerställa att vi

Forts. nästa sida.

har den bästa substansen för att gå in i patient. Vi har under senare tid också sett stora framsteg inom diagnostikområdet, bland annat inom blodbaserade biomarkörer, vilket är viktigt för att kunna identifiera rätt patienter till våra kommande kliniska studier.

Vårt projekt inom smärta, TrkA-NAM, har utvecklats utifrån den kunskap och kemi som byggts upp inom NeuroRestore-plattformen. Målet är att utveckla ett läkemedel som kan minska rörelseframkallad och spontan smärta hos patienter med smärtsam artros. Över 240 miljoner människor globalt sett beräknas lida av smärtsam och aktivitetsbegränsande osteoartrit i knä eller höft. Många patienter upplever otillräcklig smärtlindring eller biverkningar med befintlig behandling som idag oftast består av NSAIDs eller opiater, och det finns idag ett stort behov av mer effektiva och tolerabla läkemedel inom området. Vi håller för närvarande på med kemioptimeringsarbete kring våra molekyler och vi räknar med att kunna starta prekliniska effektstudier under kommande kvartal.

Avslutningsvis vill jag också nämna att AlzeCure Pharma var representerat på partneringmötet NLSDays i Malmö i mitten av september. Där träffade vi potentiella samarbetspartners och läkemedelsbolag inom branschen, och jag kommer därifrån styrkt av att våra projekt genererar ett fortsatt intresse hos de som vi har haft möten med.

Huddinge i november 2019



Johan Sandin



ALZECURES PROJEKTPORTFÖLJ









AlzeCure utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater utifrån plattformarna NeuroRestore och Alzstatin. Dessutom arbetar bolaget med ett tidigt prekliniskt projekt inom smärta, TrkA-NAM.

- NeuroRestore-plattformen utvecklar en ny generation symptomlindrande läkemedel för behandling av sjukdomar med kognitiva störningar, såsom Alzheimers sjukdom. Det finns även möjligheter för andra indikationer för denna målmechanism, bl.a. ögonindikationer.
- Inom Alzstatin-plattformen utvecklas innovativa sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel för Alzheimers sjukdom.
- Projektet TrkA-NAM är inriktat på behandling av svåra smärttillstånd, bland annat osteoartrit, där det idag saknas tillräckligt effektiv behandling.

AlzeCure planerar att ha två av bolagets läkemedelskandidater i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj möjliggörs även andra indikationer, som till exempel kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada, sömnapné och Parkinsons sjukdom.

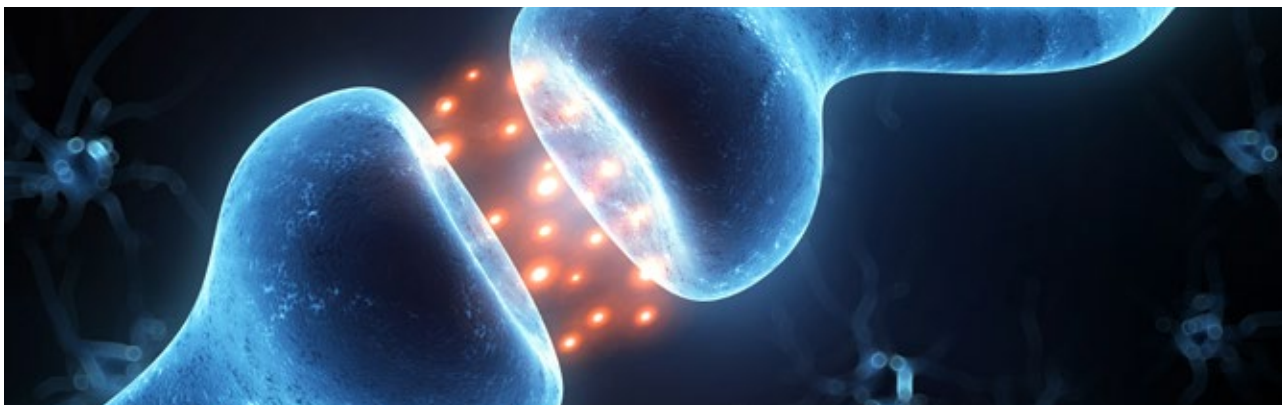
Bolaget har tre kandidater inom NeuroRestore-plattformen och två kandidater inom Alzstatin-plattformen. TrkA-NAM programmet är för närvarande i tidig preklinisk fas.

Alzecures pipeline*

Plattform	Kandidat	Indikation	Forskningsfas	Preklinisk fas	Fas I	Fas II	Fas III
NeuroRestore	ACD856	Alzheimers sjukdom/ Sömnstörningar/ Traumatisk hjärnskada					
	ACD857	Alzheimers sjukdom					
	ACD855	Ögonsjukdom					
	TrkA-NAM	Smärta					
Alzstatin	ACD679	Alzheimers sjukdom					
	ACD680	Alzheimers sjukdom					

 Pågående  Slutförd

*För definitioner av faserna, vänligen se AlzeCure Pharms hemsida, www.azecurepharma.se



PROJEKTUTVECKLING

AlzeCure Pharma arbetar aktivt med forskning och utveckling av nya, innovativa och effektiva läkemedel för sjukdomar som drabbar nervsystemet och hjärnan med fokus på Alzheimers sjukdom. Behovet av nya behandlingar för dessa svåra sjukdomar är mycket stort och en sjukdomsmodifierande behandling mot Alzheimer bedöms kunna generera mer än 10 miljarder USD i årlig försäljning.

Bolaget utvecklar parallellt fem läkemedelskandidater utifrån de två forskningsplattformarna NeuroRestore och Alzstatin, samt ett tidigt prekliniskt projekt inom smärta, TrkA-NAM.

- Inom NeuroRestore utvecklas en ny generation symptomlindrande läkemedel för behandling av kognitiv dysfunktion (minnesstörningar) i Alzheimers sjukdom.
- Inom Alzstatin utvecklas sjukdomsmodifierande och preventiva läkemedel för tidig behandling av Alzheimer-patienter.
- TrkA-NAM är ett tidigt prekliniskt projekt fokuserat på utveckling av en ny behandling för svåra smärttillstånd.

AlzeCure planerar att ha två av bolagets läkemedelskandidater i kliniska studier under 2020. Genom en diversifierad läkemedelsportfölj möjliggörs även andra indikationer, som till exempel kognitiva störningar vid traumatisk hjärnskada och sömnapné, men även indikationer inom öga. Att bolaget med sin breda portfölj av tillgångar och värden jobbar med flera indikationsområden där det finns vetenskaplig support för de biologiska målmeکانismerna är ett sätt att maximera värdet för aktieägarna.

NeuroRestore-plattformen innehåller tre läkemedelskandidater, där ACD856 är den primära kandidaten för kognitiv dysfunktion/Alzheimers sjukdom. Substansen har uppvisat

potenta effekter på både minnes- och inlärningsfunktioner i ett flertal prekliniska modeller. Bolaget planerar att påbörja kliniska studier i slutet av 2019 med denna kandidat och nödvändig regulatorisk dokumentation skickades in till berörda myndigheter i slutet av september, helt enligt plan.

ACD855 är inriktad mot ögonindikation och efter genomförda tolerabilitetsstudier i öga så planerar bolaget att testa substansen i prekliniska effektstudier under vintern 2019/20.

Uppföljaren ACD857 är i tidig preklinisk fas och har kognitiv dysfunktion/Alzheimers sjukdom som primärindikation.

AlzeCures sjukdomsmodifierande forskningsplattform Alzstatin fokuserar på att minska produktionen av toxiskt A β i hjärnan. A β spelar en central patologisk roll i Alzheimer och börjar ansamlas i hjärnan många år innan man utvecklar tydliga symptom. Målmeکانismen i Alzstatin styrks av tidigare redovisade studieresultat inom fältet som vi bedömer validerar amyloid-hypotesen och därmed Alzstatins inriktning.

Den ledande läkemedelskandidaten inom Alzstatin-plattformen, ACD679, genomgår för närvarande de viktiga säkerhetsfarmakologiska och toxikologiska studier som krävs innan kliniska studier kan påbörjas. Parallellt med detta arbete pågår utvecklingen av nya uppföljare (i första hand ACD680) för att säkerställa att bolaget kan välja den bästa substansen för att gå in i patient.

Under Q1 2019 tillkom ett nytt projekt, TrkA-NAM, som är inriktat på svåra smärttillstånd, såsom osteoartrit. Projektet bygger på den kunskap och de tillgångar som utvecklats inom NeuroRestore-plattformen. Projektet är för närvarande i tidig preklinisk fas och bolaget räknar med att kunna erhålla prekliniska effektdata i slutet av 2019 och påbörja det prekliniska utvecklingsarbetet mot en klinisk kandidat under 2020.

Kommentar till rapporten

Finansiell översikt

KSEK	Juli – sept 2019	Juli – sept 2018	Jan – sept 2019	Jan – sept 2018	2018
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Rörelseresultat	-13 426	-5 670	-35 223	-23 016	-35 893
Periodens resultat & totalresultat	-13 382	-5 670	-35 223	-23 018	-35 985
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK)	-0,35	-0,24	-0,93	-1,14	-1,58
Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader (%)	90,6	92,1	88,1	92,1	92,8
Balansomslutning	201 596	66 969	201 596	66 969	237 782
Likvida medel	196 842	65 746	196 842	65 746	234 549
Soliditet (%)	98,0	96,2	98,0	96,2	98,0
Genomsnittligt antal aktier, före utspädning (st)	37 765 715	23 480 000	37 765 715	18 148 890	22 774 048
Genomsnittligt antal anställda	5	1	3	1	2

Se definitioner nedan.

Intäkter och resultat

Under tredje kvartalet uppgick övriga intäkter till 35 KSEK (563). Under motsvarande period föregående år avsåg merparten bidrag från Vinnova. Dessa bidrag intäktsredovisades i takt med att forskningsutgifter kostnadsfördes.

Under perioden januari – december 2018 uppgick övriga intäkter till 3 925 KSEK, vilket i huvudsak avsåg dessa bidrag från Vinnova. Anledningen till minskade intäkter av dessa statliga bidrag är att det delfinansierade projektet slutfördes under 2018.

Rörelseresultatet under tredje kvartalet uppgick till -13 426 KSEK (-5 670). Rörelseresultatet för perioden januari till september uppgick till -35 223 KSEK (-23 016). Bolagets forskningsverksamhet har fortsatt att utvecklas stadigt och därmed har även kostnaderna för forskningsverksamheten ökat, allt enligt plan. Under tredje kvartalet har forskningsverksamheten ökat med 112 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Jämför vi hela perioden januari till september så är ökningen 31 procent. Mer information om forskningsverksamheten återfinns under avsnittet AlzeCures Projektportfölj i rapporten.

Administrationskostnaderna är även under detta kvartal högre, jämfört med föregående år, då bolaget nu är börsnoterat. Organisationen har under tredje kvartalet utökats med sex personer och kommer att utökas ytterligare framåt.

Resultatet per aktie uppgick till -0,35 (-0,24) kronor för tredje kvartalet 2019, och totalt för perioden januari till september uppgick resultatet per aktie till -0,93 (-1,14) kronor.

Finansiell ställning

Vid periodens utgång uppgick det egna kapitalet till 197 642 KSEK (64 426) och soliditeten uppgick till 98 procent (96). Likvida medel vid periodens utgång uppgick till 196 842 KSEK (65 746).

Bolaget har gett ut ett incitamentsprogram i form av teckningsoptioner riktat till styrelsens ledamöter. Totalt har 110 000 teckningsoptioner emitterats.

Teckningsoptionerna har emitterats till marknadspris enligt extern värdering per den 22 maj 2019 och berättigar till teckning av aktier under perioden 15 juni 2022 – 30 juni 2022. Teckningskursen för nytecknade aktier uppgick till 150 procent av den volymviktade genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de 10 handelsdagar som föregick årsstämman den 22 maj 2019. För mer information, se protokollet från årsstämman den 22 maj 2019.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten inklusive förändringar av rörelsekapitalet för årets tredje kvartal uppgick till -13 209 KSEK (-6 428). Totalt för perioden januari till september uppgick motsvarande kassaflöde till -36 292 KSEK (-23 368).

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -264 KSEK (-459) under tredje kvartalet och utgör främst investering i laboratorieutrustning. Total för perioden januari

Forts. nästa sida.

till september uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till –1 111 KSEK (–459).

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 KSEK (–3 280) för tredje kvartalet 2019, och totalt för perioden januari till september till –304 KSEK (35 620) vilket främst förklaras av en sent inkommen transaktionskostnad relaterad till bolagets börsintroduktion 2018.

Redovisnings- och värderingsprinciper

Allmän information och överensstämmelse med IAS 34

Delårsrapporten har upprättats enligt IAS 34 Delårsrapportering. AlzeCure Pharma AB (publ) bildades 22 november 2016 och har sitt säte i Stockholm. Bolaget utgör ingen koncern varför bolaget tillämpar IFRS med de justeringar som krävs enligt RFR2 Redovisning för juridiska personer.

Väsentliga redovisnings- och värderingsprinciper

Delårsrapporten har upprättats i överensstämmelse med de redovisnings- och värderingsprinciper som tillämpades i bolagets årsredovisning för 2018.

Nyckeltal och definitioner

Resultat per aktie: periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden

Soliditet: eget kapital, och i förekommande fall obeskattade reserver (med avdrag för uppskjuten skatt) i förhållande till balansomslutningen.

Forskningskostnader i procent av rörelsekostnader:

forskningskostnader dividerat med rörelsens kostnader, vilka innefattar administrationskostnader och övriga rörelsekostnader. I forskningskostnaderna ingår bolagets direkta kostnader rörande forskningsverksamheten såsom kostnader för personal, material och externa tjänster.

Betydande uppskattningar och bedömningar

När delårsrapporter upprättas måste styrelsen och den verkställande direktören i enlighet med tillämpade redovisnings- och värderingsprinciper göra vissa uppskattningar, bedömningar och antaganden som påverkar redovisning och värdering av tillgångar, avsättningar, skulder, intäkter och kostnader. Utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar och uppgår mycket sällan till samma belopp som det beräknade utfallet.

De uppskattningar och bedömningar som gjorts i delårsrapporten, inklusive bedömning av de viktigaste orsakerna till osäkerhet, är desamma som de som tillämpades i årsredovisningen för 2018.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget utvecklar läkemedelskandidater och det kommer alltid finnas regulatoriska, marknadsmässiga och finansiella risker i verksamheten. Det har inte skett några väsentliga förändringar av de risker och osäkerhetsfaktorer under perioden jämfört med de som presenterades i årsredovisningen för 2018.

Aktien, aktiekapitalet & ägandeförhållande

Aktien

Aktien har handlats på Nasdaq First North Premier Growth Market under namnet ALZCUR sedan den 28 november 2018. Antalet aktier i bolaget per 30 september 2019 uppgick till 37 765 715.

Ägare per 30 september 2019

De tio största aktieägarna per 30 september 2019	Antal aktier	Aktiekapital och röster
BFCM P/C BFCM Sweden Retail FT	4 347 500	11,5%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	2 760 435	7,3%
FV Group AB	2 000 000	5,3%
AlzeCure Discovery	1 710 000	4,5%
SEB-Stiftelsen	1 400 000	3,7%
Danica Pension Försäkrings AB	1 110 134	2,9%
Pontus Forsell	853 643	2,3%
BNP Paribas Sec Serv Luxembourg	850 000	2,3%
Johan Sandin	850 000	2,3%
Johan Lundkvist	850 000	2,3%
10 största ägarna	16 731 712	44,3%
Övriga	21 034 003	55,7%
TOTAL	37 765 715	100%

Aktierelaterade ersättningsprogram

Bolaget har gett ut ett incitamentsprogram i form av teckningsoptioner till vissa av styrelsens ledamöter. Totalt har 110 000 teckningsoptioner emitterats: 35 000 teckningsoptioner till Thomas Pollare samt 25 000 teckningsoptioner vardera till An van Es Johansson, Ragnar Linder och Pirkko Sulila Tamsen. Utspädningseffekten är mindre än 0,03%.

Teckningsoptionerna har emitterats till marknadspris per den 22 maj 2019 och berättigar till teckning av aktier under perioden 15 – 30 juni 2022. Teckningskursen för nytecknade aktier uppgick till 150 procent av den volymviktade genomsnittliga senaste betalkursen för bolagets aktie på Nasdaq First North Premier Growth Market under de 10 handelsdagar som föregick årsstämman den 22 maj 2019. För mer information, se protokollet från årsstämman den 22 maj 2019.

Finansiell kalender

Delårsrapport Q4, oktober – december 2019	28 februari 2020
Årsredovisning 2019	15 april 2020
Delårsrapport Q1, januari – mars 2020	29 april 2020
Årsstämma 2020	20 maj 2020

Styrelsens intygande

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som bolaget står inför.

Huddinge den 15 november 2019

Thomas Pollare
Styrelseordförande

Annijje van Es Johansson
Ledamot

Ragnar Linder
Ledamot

Ellen Donnelly
Ledamot

Pirkko Sulila Tamsen
Ledamot

Johan Sandin
Verkställande direktör

För ytterligare information, vänligen se www.alzecurepharma.se eller kontakta:
Johan Sandin, VD
e-post: info@alzecurepharma.com

FNCA är bolagets Certified Adviser.
FNCA Sweden AB, +46 (0) 8-528 00 399, info@fnca.se.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen (1995:1554)

Till styrelsen i AlzeCure Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559094–8302

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för AlzeCure Pharma AB (publ) per 30 september 2019 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisions sed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten, inte i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen.

Stockholm den 15 november 2019
Grant Thornton Sweden AB

Camilla Nilsson
Auktoriserad revisor

Resultaträkning och övrigt totalresultat

KSEK	Juli – sept 2019	Juli – sept 2018	Jan – sept 2019	Jan – sept 2018	2018
Nettoomsättning	0	0	0	0	0
Forskningskostnader	-12 189	-5 739	-31 152	-23 786	-36 932
Administrationskostnader	-1 156	-456	-3 981	-1 742	-2 558
Övriga rörelseintäkter	35	563	138	2 808	3 925
Övriga rörelsekostnader	-116	-38	-228	-296	-328
Rörelseresultat	-13 426	-5 670	-35 223	-23 016	-35 893
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter och liknade resultatposter	63	0	138	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-19	0	-138	-2	-92
Resultat efter finansiella poster	-13 382	-5 670	-35 223	-23 018	-35 985
Periodens resultat & totalresultat	-13 382	-5 670	-35 223	-23 018	-35 985
Periodens resultat per aktie före utspädning, kr	-0,35	-0,24	-0,93	-1,14	-1,58
Periodens resultat per aktie efter utspädning, kr	-0,35	-0,24	-0,93	-1,14	-1,58
Genomsnittligt antal aktier före utspädning, st	37 765 715	23 480 000	37 765 715	18 148 890	22 774 048
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, st	37 875 715	23 480 000	37 802 382	18 148 890	22 774 048

Balansräkning

KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Projekträttigheter	17	17	17
Summa immateriella anläggningstillgångar	17	17	17
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	1 521	640	597
Summa materiella anläggningstillgångar	1 521	640	597
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	7	7	7
Summa anläggningstillgångar	1 545	664	621
Omsättningstillgångar			
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	8	0	8
Övriga kortfristiga fordringar	1 698	559	2 503
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 503	0	101
Summa kortfristiga fordringar	3 209	559	2 612
<i>Kassa och bank</i>	196 842	65 746	234 549
Summa omsättningstillgångar	200 051	66 305	237 161
SUMMA TILLGÅNGAR	201 596	66 969	237 782
KSEK	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital	944	235	944
Överkursfond	278 728	98 031	279 032
Balanserat resultat	-46 807	-10 822	-10 822
Periodens och årets resultat	-35 223	-23 018	-35 985
Summa eget kapital	197 642	64 426	233 169
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder	2 707	1 672	3 646
Övriga kortfristiga skulder	182	279	39
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 065	592	928
Summa kortfristiga skulder	3 954	2 543	4 613
Totala skulder	3 954	2 543	4 613
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	201 596	66 969	237 782

Förändring av eget kapital

KSEK	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens och årets resultat	Totalt eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	189	62 458	0	-10 822	51 825
Resultatdisposition			-10 822	10 822	0
Nyemission	46	35 573			35 619
Periodens resultat och totalresultat				-23 018	-23 018
Utgående balans per 30 september 2018	235	98 031	-10 822	-23 018	64 426
Ingående balans per 1 oktober 2018	235	98 031	-10 822	-23 018	64 426
Fondemission	352	-352			0
Nyemission vid notering	357	181 353			181 710
Periodens resultat och totalresultat				-12 967	-12 967
Utgående balans per 31 december 2018	944	279 032	-10 822	-35 985	233 169
Ingående balans per 1 januari 2019	944	279 032	-10 822	-35 985	233 169
Resultatdisposition			-35 985	35 985	0
Transaktionskostnader nyemission vid notering 2018		-381			-381
Teckningsoptionsprogram		77			77
Periodens resultat och totalresultat				-35 223	-35 223
Utgående balans per 30 september 2019	944	278 728	-46 807	-35 223	197 642

Kassaflödesanalys

KSEK	Juli – sept 2019	Juli – sept 2018	Jan – sept 2019	Jan – sept 2018	2018
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat före finansiella poster	-13 426	-5 670	-35 223	-23 016	-35 893
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.					
Avskrivningar	63	35	187	59	104
Erhållen ränta	64	0	138	0	0
Betald ränta	-20	0	-138	-2	-93
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar i rörelsekapitalet	-13 319	-5 635	-35 036	-22 959	-35 882
Förändringar av rörelsekapitalet					
Förändring av kundfordringar	0	0	0	0	-8
Förändring av övriga kortfristiga fordringar	550	904	-597	1 194	-851
Förändring av leverantörsskulder	-1 078	-1 284	-939	340	2 314
Förändring av övriga kortfristiga rörelseskulder	638	-413	280	-1 943	-1 847
Nettokassaflöde från den löpande verksamheten	-13 209	-6 428	-36 292	-23 368	-36 274
Investeringsverksamheten					
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-264	-459	-1 111	-459	-459
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-264	-459	-1 111	-459	-459
Finansieringsverksamheten					
Nyemission inkl transaktionskostnader	0	-3 280	-381	35 620	217 330
Teckningsoptionsprogram	0	0	77	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	-3 280	-304	35 620	217 330
Årets kassaflöde	-13 473	-10 167	-37 707	11 793	180 597
Likvida medel vid årets början	210 315	75 913	234 549	53 952	53 952
Likvida medel vid periodens slut	196 842	65 746	196 842	65 745	234 549