



Delårsrapport
2018-01-01 – 2018-03-31

Cantargia AB | 556791-6019

Med "Cantargia" avses Cantargia AB (publ) med organisationsnummer 556791-6019.

En stark start på 2018.

Finansiell information

Första kvartalet (2018-01-01 – 2018-03-31)

- Nettoomsättning, 0 (0) KSEK.
- Rörelseresultat, -15 250 (-18 415) KSEK.
- Periodens resultat efter skatt, -13 699 (-18 402) KSEK.
- Resultat per aktie, före och efter utspädning -0,21 (-0,65) SEK.
- Soliditet, 92 (89) %.
- Likvida medel, 80 581 (63 736) KSEK.
- Kortfristiga placeringar, 160 000 (20 000) KSEK.

Verksamheten

Väsentliga händelser under första kvartalet

I januari 2018 fick Cantargia besked att det amerikanska patentverket USPTO utfärdat en så kallad Notice of Allowance avseende bolagets andra, uppföljande, patentansökan 15/196,795 inom patentfamiljen solida tumörer. Inom samma patentfamilj erhöles i januari ett formellt patentgodkännande i Kina. Det godkända patentet har nummer ZL201280014136.7. I februari utfärdade USPTO en så kallad Notice of Allowance avseende bolagets andra, uppföljande, patentansökan 15/242,242 i den hematologiska cancer-familjen.

En tredje part lämnade under 2016 in oppositioner mot två av Cantargias patent i Europa. Det ena patentet rör IL1RAP som målmolekyl för behandling hematologisk cancer medan det andra patentet rör solida tumörer. Det europeiska patentverket beslutade i januari att båda patenten kvarstår.

Cantargias valberedning inför årsstämman 2018 är utsedd och består av styrelseledamot Claus Andersson (Sunstone Life Science Ventures), Mats Larsson (Första AP-fonden) och Jannis Kitsakis (Fjärde AP-fonden).

Lund University Bioscience AB, en av Cantargias tidigare ägare, beslutade under perioden om utdelning av dess innehav i Cantargia till Lund University Bioscience AB:s aktieägare.

I mars meddelades att antikroppsbehandling av IL1RAP-signalerings minskar metastaser i en experimentell cancermodell. Resultaten påvisar en ny mekanism för att undvika spridning av metastaser och presenteras på den vetenskapliga konferensen AACR i april 2018.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

I april presenterade Cantargia data avseende blockering av metastaser med hjälp av antikroppar mot IL1RAP vid 2018 års Annual Meeting of the American Association for Cancer Research (AACR), i Chicago, USA. Resultaten visar att målstyrd behandling med en antikropp riktad mot IL1RAP kan, förutom att stimulera avdödandet av tumörceller och blockera deras svar på IL-1, blockera metastasering genom att påverka tumörens mikromiljö. Postern finns publicerad på bolagets hemsida.

Övriga händelser

Cantargias VD Göran Forsberg presenterade under perioden bolaget på ett flertal investerarpresentationer vilka finns beskrivna på www.cantargia.com.

VD Göran Forsberg kommenterar

Under 2018 har Cantargia fortsatt att utvecklas väl. Efter den lyckade finansiering som avslutades runt årsskiftet står Cantargia finansiellt väl rustat för att kunna fokusera på fortsatt utveckling. Vi har offensiva planer under 2018 och 2019 som nu är fullt finansierade.

En av höjdpunkterna under den senaste perioden är de nya data vi fått fram som visar att huvudprojektet och läkemedelskandidaten CAN04 inte bara har en förmåga att angripa tumörceller direkt, utan även har potential att angripa andra celler som skyddar tumören i dess närmiljö. I våra experimentella modeller har vi visat att det kraftigt försämrar tumörens förmåga att sprida sig som metastaser. Dessa data presenterades på AACR nyligen och har genererat ett stort intresse. Dessa data har också betydelse för de kliniska prövningar som fortgår med CAN04 och stärker vår tro på projektet. Vi befinner oss för närvarande i den kliniska fas I delen, vilket betyder att huvudmålet är att studera säkerhet vid behandling. Prövningen följer tidsplanen och det är därmed snart dags för nästa steg, fas IIa där vi även kommer studera CAN04 i kombination med andra etablerade cancerläkemedel.

Vi har också ytterligare stärkt vår patentportfölj. Vi har det senaste året varit inblandade i en process där en tredje part valde att överklaga våra patent runt mål-molekylen IL1RAP. Det är inte överraskande att konkurrenter väljer ett sådant förfaringsätt. Slutresultatet blev en framgång för Cantargia eftersom det europeiska patentverket gjort en förnyad granskning och kommit till slutsatsen att Cantargias patent kvarstår. Vi har dessutom erhållit besked om att det amerikanska patentverket avser att bredda skyddet runt båda dessa patent, vilket betyder att vi i USA nu har skydd för ett mycket stort antal cancerformer inom både solida tumörer och leukemi.

Vi står inför spännande möjligheter den närmaste tiden och känner stor entusiasm inför kommande steg i Cantargias utveckling.

Göran Forsberg
VD, Cantargia AB

Cantargias verksamhet och projekt

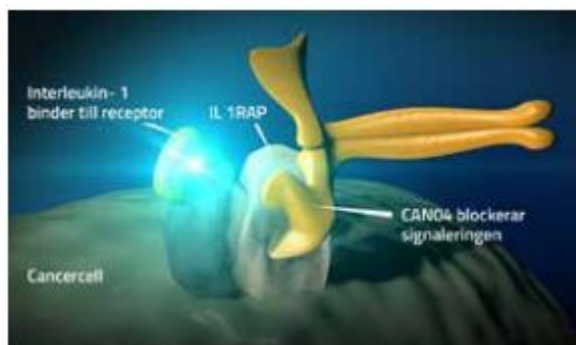
Cantargia bildades 2010, börsnoterades 2015 och är ett bioteknikföretag som bedriver forskning och utveckling av antikroppsbasead terapi mot svåra sjukdomar. Bolaget har specialiserat sig på antikroppsbasead behandling riktad mot målmolekylen Interleukin-1 Receptor Accessory Protein ("IL1RAP") vilket har potential att användas vid ett flertal olika cancerformer samt autoimmuna- och inflammatoriska sjukdomar. I det projekt som har kommit längst utvecklas antikroppen CAN04 som är dubbelverkande, vilket betyder att den bekämpar cancer både genom aktivering av immunförsvaret och genom att blockera signaler som driver tumörtillväxt.

Originalupptäckten från forskargruppen bakom Cantargia var att den specifika målmolekylen IL1RAP fanns på cancerstamceller från patienter med leukemi men inte på normala stamceller i benmärgen. I efterföljande forskning har Cantargia visat att IL1RAP även uttrycks på cancerceller i ett stort antal cancersjukdomar.

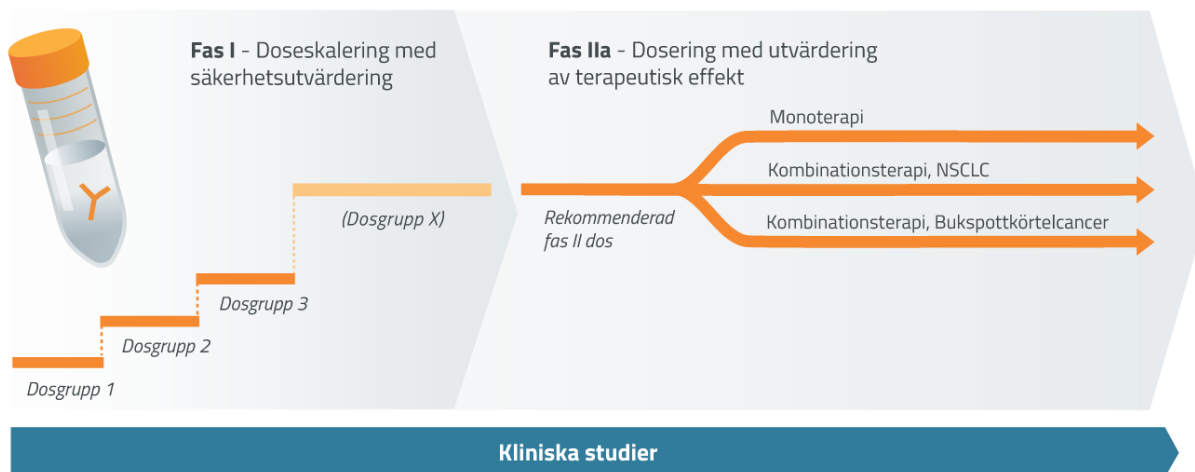
Antikroppen CAN04 studeras i den kliniska fas I/IIa-studien CANFOUR. I det andra projektet, CANxx, utvecklas nya antikroppar mot IL1RAP som är designade för behandling av autoimmuna- och inflammatoriska sjukdomar med målsättningen att välja en produktkandidat 2019. Det projektet genomförs som ett samarbete med Panorama Research Inc. i Kalifornien.

CAN04: Cantargias produktkandidat för cancerbehandling

Cantargias antikroppsbehandling CAN04 bekämpar cancer både genom att aktivera immunförsvarets mördarceller (nedanstående bild 2) och blockera signaler som stimulerar tumörtillväxt (nedanstående bild 1). CAN04 är designad för att blockera cancercellens signalering via interleukin-1-systemet vilket bland annat kan begränsa den inflammation tumören använder sig av för tillväxt och som försvarsstrategi. CAN04 har därmed en dubbelverkande effekt mot cancer. Dessutom har nya data genererats som visar att CAN04 kan motverka metastaser. Dessa data presenterades nyligen på AACR och finns tillgängliga på www.cantargia.com.



IL1RAP-molekylen, målet för Cantargias behandling, återfinns i de flesta vanliga cancerformer vilket medför stor behandlingspotential för olika cancersjukdomar. Antikroppen CAN04 har därmed möjligheter att användas för behandling av ett flertal olika cancerformer och under den initiala utvecklingen har Cantargia fokuserat på icke-småcellig lungcancer och bukspottkörtelcancer i fas I/IIa-studien CANFOUR. I den inledande delen (fas I) av studien ges CAN04 till ett begränsat antal patienter i syfte att i stegvis stigande doser studera läkemedlets säkerhetsprofil och dess omsättning i kroppen, för att finna en lämplig dos att fortsätta med i den andra delen. CAN04 kommer sedan i den andra delen (fas IIa) att ges till ett större antal patienter för att, utöver mer information om läkemedlets säkerhet vid den valda dosen, även utvärdera tecken på terapeutisk effekt. CAN04 kommer att studeras både som enskilt läkemedel och i kombination med standardbehandling för respektive indikation.



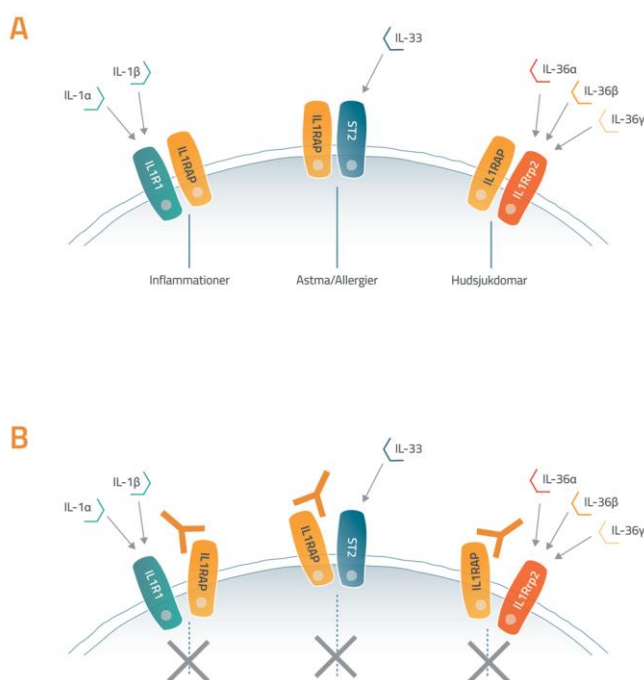
Cantargias initiala kliniska fas I/IIa-studie inkluderar både monoterapi och kombinationsterapi där CAN04 kombineras med existerande standardbehandling för icke-småcellig lungcancer respektive bukspottkörtelcancer. Därigenom erhålls mer data, vilket accelererar den totala utvecklingen av CAN04. En första presentation av fas I-data väntas cirka ett år efter studiestart.

CANxx: Vidareutveckling mot autoimmunitet och inflammation

CAN04, Cantargias första produktkandidat, har designats för behandling av olika cancerformer. Cantargias plattform erbjuder dock en möjlighet att utveckla ytterligare antikroppar mot målmolekylen IL1RAP designade att behandla fler svåra, livshotande sjukdomar. Cantargia arbetar i nuläget med att ta fram nya antikroppar designade för behandling av autoimmuna- och inflammatoriska sjukdomar.

Bolagets nya projekt, CANxx, tar sikte på en antikropp med egenskaper som är optimerade för behandling av autoimmuna- och inflammatoriska sjukdomar. Sett från ett funktionellt biologiskt perspektiv så överför IL1RAP signaler från de båda cytokinerna IL-1, IL-33 och IL-36, vilka har en roll i flera allvarliga autoimmuna- och inflammatoriska sjukdomar.

Projektet CANxx startades under 2017 med målsättningen att kunna välja en klinisk kandidat som kan gå in i utvecklingsfas under 2019. Genom att starta ett nytt projekt mot ett sjukdomssegment som kompletterar CAN04 diversifierar sig Cantargia och får en fördelaktig riskspridning i sin projektportfölj. Projektet genomförs som ett samarbete med Panorama Research Inc. i Kalifornien. Panorama bidrar genom genomföra tidiga delar i utvecklingen på egen bekostnad mot en del i framtida intäkter.



Finansiell information

Intäkter

Bolaget hade inga intäkter under första kvartalet 2018.

Resultat

Bolagets resultat efter skatt för första kvartalet uppgick till -13 699 (-18 402) KSEK.

Det negativa resultatet är fortsatt i allt väsentligt relaterat till bolagets kostnader för utvecklingen av produktkandidaterna CAN04 och CANxx. Projektkostnaderna under första kvartalet uppgick till -11 004 (-15 660) KSEK.

Under första kvartalet uppgick övriga externa kostnader till -2 313 (-1 229) KSEK och personalkostnaderna till -1 835 (-1 847) KSEK. Övriga rörelsekostnader, som utgörs av valutadifferenser på leverantörsskuld, uppgick till -97 (-) KSEK.

Finansnettot består till största delen av valutadifferenser på valutakonton. En starkare Euro bidrog till ett positivt finansnetto på 1 551 (13) KSEK.

Finansiell ställning

Soliditeten uppgick den 31 mars 2018 till 92 (89) procent och det egna kapitalet till 232 421 (78 612) KSEK. Bolagets likvida medel bestående av kassamedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut, uppgick på balansdagen till 80 581 (63 736) KSEK. Utöver likvida medel disponerar bolaget över kortfristiga placeringar hos banker och i räntefonder på totalt 160 000 (20 000) KSEK. Ökningen av likvida medel och kortfristiga placeringar är i sin helhet relaterade till under 2017 genomförda nyemissioner. Balansomslutningen vid periodens slut uppgick till 251 475 (88 204) KSEK.

Kassaflöde och investeringar

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för första kvartalet till -29 199 (-17 789) KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -40 000 (-11 358) KSEK och består av förändring av kortfristiga placeringar. Total förändring av likvida medel för kvartalet blev negativt och uppgick till -69 200 (37 832) KSEK.

Övrig information

Transaktioner med närstående

Cantargia har ett forskningsavtal med Lunds universitet där Thoas Fioretos, en av Cantargias grundare och styrelseledamot i Cantargia, bedriver forskningsverksamhet. Enligt avtalet ska Thoas Fioretos inom ramen för sin anställning på Lunds universitet, bedriva projekt som syftar till utökad kunskap om IL1RAP. Enligt avtalet innehar Cantargia rättigheter att vederlagsfritt använda och – om tillämpligt – vederlagsfritt överta samtliga forskningsresultat som projekten kan resultera i. Under första kvartalet 2018 har Bolaget i enlighet med avtalet inte erlagt någon betalning till Lunds universitet.

Cantargia har sedan i maj 2017 ett konsultavtal med Jöndell Consulting AB, ett av bolagets CFO helägt bolag. CFO är inte anställd av Cantargia utan arbetar på konsultbasis i enlighet med avtalet. Cantargia har under 2018 erlagt betalning om cirka 0,5 MSEK för konsultuppdraget.

Ovan nämnda avtal har enligt bolagets styrelses bedömning ingåtts på affärsmässiga villkor.

Personal

Medelantalet anställda uppgick för perioden januari till mars 2018 till 5 (5), varav 2 (2) kvinnor. Cantargias verksamhet bedrivs till stora delar med hjälp av externa partners.

Aktien

Aktien i Cantargia listades på Nasdaq Stockholm First North den 17 mars 2015, under handelsbeteckning "CANTA". Per den 31 mars 2018 uppgick antalet aktier till 66 185 811 (32 075 508) stycken. Totalt utestående

optionsprogram per bokslutsdagen omfattar 85 000 teckningsoptioner vilka ger rätt att teckna 85 000 aktier i enlighet med villkor beskrivna i årsredovisningen för 2017.

Utsikter för 2018

Cantargias målsättning är att bedriva utveckling, patentera och dokumentera läkemedelskandidater som kan användas i terapi av livshotande sjukdomar. Planen är att i framtiden sälja eller utlicensiera sådana läkemedelskandidater till företag som är verksamma inom Cantargias verksamhetsområde. Målsättning under 2018 är att fortsätta den under 2017 uppstartade kliniska fasI/IIa-studien CANFOUR med fokus på att behandling av icke-småcellig lungcancer och bukspottkörtelcancer. Ytterligare prekliniska studier kommer genomföras för att stödja den kliniska utvecklingen av huvudprojektet CAN04 samt för att avancera bolagets andra projekt CANxx.

Kommande finansiella rapporter

- Delårsrapport 2 2018-08-21
- Delårsrapport 3 2018-11-15
- Bokslutskommuniké för 2018 2019-02-27

Delårsrapporter samt årsredovisningen finns tillgängliga på www.cantargia.com.

Årsstämma 2018

Årsstämma i Cantargia kommer att hållas på Medicon Village, Scheelevägen 2, i Lund den 31 maj kl 16.00.

Principer för delårsrapportens upprättande

Se Not 1.

Övergång till RFR2 i delårsrapport

Se Not 2.

Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Se Not 3.

Nyckeltal, definitioner

- Rörelseresultat: Nettoomsättning minus summa rörelsekostnader.
- Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier under perioden.
- Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Certified Adviser

Sedermera Fondkommission är Cantargias Certified Adviser.

Granskning av revisor

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Cantargias revisor.

Allmän information

Cantargia är ett aktiebolag registrerat i Sverige och med säte i Lunds kommun med adress Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Avlämnande av delårsrapport

Lund, den 15 maj 2018

Cantargia AB

Styrelsen

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Göran Forsberg – VD, Cantargia AB

Telefon: 046-275 62 60

E-post: goran.forsberg@cantargia.com

RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

(KSEK)	2018-01-01 -2018-03-31	2017-01-01 -2017-03-31	2017-01-01 -2017-12-31
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	-	-	-
Övriga rörelseintäkter	-	321	-
Rörelsens kostnader			
Projektkostnader	-11 004	-15 660	-44 819
Övriga externa kostnader	-2 313	-1 229	-6 917
Personalkostnader	-1 835	-1 847	-8 064
Övriga rörelsekostnader	-97	-	-210
	-15 250	-18 736	-60 009
Rörelseresultat	-15 250	-18 415	-60 009
Resultat från finansiella poster			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	1 551	16	86
Räntekostnader och liknande resultatposter	-	-3	-329
	1 551	13	-243
Resultat före skatt	-13 699	-18 402	-60 253
Årets resultat *)	-13 699	-18 402	-60 253
Resultat per aktie före och efter utspädning (SEK) baserat på genomsnittligt antal aktier	-0,21	-0,65	-1,86

*) Inga poster redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

BALANSRÄKNING

(KSEK)	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 957	2 957	2 957
	2 957	2 957	2 957
Summa anläggningstillgångar	2 957	2 957	2 957
Omsättningstillgångar			
Övriga fordringar	731	905	1 345
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 206	606	370
	7 937	1 511	1 715
Kortfristiga placeringar			
Räntefond och andra kortfristiga placeringar	160 000	20 000	120 000
	160 000	20 000	120 000
Kassa och bank			
Kassa och bank	80 581	63 736	149 781
	80 581	63 736	149 781
Summa omsättningstillgångar	248 518	85 247	271 496
SUMMA TILLGÅNGAR	251 475	88 204	274 453
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	5 295	2 566	3 755
Ännu ej registrerat aktiekapital	72	-	1 612
	5 367	2 566	5 367
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond	390 608	184 050	390 608
Balanserad vinst eller förlust	-149 855	-89 602	-89 602
Årets resultat	-13 699	-18 402	-60 253
	227 054	76 046	240 753
Summa eget kapital	232 421	78 612	246 120
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	14 001	7 262	20 619
Skatteskulder	131	138	377
Övriga skulder	441	444	221
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 481	1 748	7 117
	19 054	9 592	28 333
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	251 475	88 204	274 453

RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

(KSEK)	Bundet eget kapital		Fritt eget kapital		Total
	Aktiekapital	Inbet. ej reg. Aktiekapital	Överkurs-fond	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	3 755	1 612	390 608	-149 855	246 120
<i>Periodens resultat</i>	-	-	-	-13 699	-13 699
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptionsprogram	-	-	-	-	-
Nyemission	1 540	-1 540	-	-	-
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-	-	-
	1 540	-1 540	-	-	-
Utgående balans per 31 mars 2018	5 295	72	390 608	-163 554	232 421
Ingående balans per 1 januari 2017	1 673	-	117 964	-89 602	30 035
<i>Periodens resultat</i>	-	-	-	-18 402	-18 402
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Nyemission	893	-	71 636	-	72 529
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-5 550	-	-5 550
	893	-	66 086	-	66 979
Utgående balans per 31 mars 2017	2 566	-	184 050	-108 004	78 612
Ingående balans per 1 januari 2017	1 673	-	117 964	-89 602	30 035
<i>Periodens resultat</i>	-	-	-	-60 253	-60 253
<i>Transaktioner med aktieägare</i>					
Teckningsoptionsprogram	-	72	-	-	72
Nyemission	2 082	1 540	300 857	-	304 479
Kapitalanskaffningskostnader	-	-	-28 213	-	-28 213
	2 082	1 612	272 644	-	276 338
Utgående balans per 31 december 2017	3 755	1 612	390 608	-149 855	246 120

KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)	2018-01-01 -2018-03-31	2017-01-01 -2017-03-31	2017-01-01 -2017-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-15 250	-18 415	-60 009
Erhållen ränta m.m.	1 551	16	86
Erlagd ränta m.m.	-	-3	-329
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-13 699	-18 402	-60 253
Förändringar i rörelsekapital			
Förändring fordringar	-6 222	701	497
Förändring leverantörsskulder	-6 618	-157	13 200
Förändring övriga kortfristiga skulder	-2 662	69	5 453
	-15 501	613	19 150
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-29 199	-17 789	-41 103
Investeringsverksamheten			
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m.	-	-	-
Förvärv av andra långsiktiga värdepapper	-	-295	-295
Förändring övriga kortfristiga placeringar	-40 000	-11 063	-111 063
	-40 000	-11 358	-111 358
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	-	72 529	304 479
Kapitalanskaffningskostnader	-	-5 550	-28 213
Emission av teckningsoptioner	-	-	72
	-	66 979	276 338
Förändring av likvida medel	-69 200	37 832	123 877
Likvida medel vid periodens början	149 781	25 904	25 904
Likvida medel vid periodens slut *)	80 581	63 736	149 781

*) Bolagets likvida medel består av kassamedel samt disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Not 1 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Denna delårsrapport för Cantargia AB ("Cantargia") har upprättats i enlighet Årsredovisningslagen (ÅRL), RFR 2 *Redovisning för juridiska personer* (RFR 2) samt IAS 34 *Delårsrapportering*. RFR 2 anger att juridisk person ska tillämpa International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, i den utsträckning detta är möjligt inom ramen för Årsredovisningslagen och Tryggandelagen, samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning. Rekommendationen anger vilka undantag och tillägg som krävs i förhållande till IFRS.

Delårsrapporten har upprättats enligt anskaffningsvärdemetoden.

Delårsrapporten för fjärde kvartalet 2017 var Cantargias första rapport som upprättas i enlighet med ÅRL och RFR 2. Cantargia har tidigare tillämpat ÅRL och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3). Historisk finansiell information har räknats om från och med den 1 januari 2016, vilket är datum för övergång till redovisning enligt RFR 2.

Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 och vilka effekter omräkningen har haft på utgående balans per den 31 mars 2017 samt på rapporten över totalresultat för första kvartalet 2017 redogörs för i Not 2.

Att upprätta rapporter i överensstämmelse med tillämpade regelverk kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av företagets redovisningsprinciper. De områden som innefattar en hög grad av bedömning, som är komplexa eller sådana områden där antaganden och uppskattningar är av väsentlig betydelse för delårsrapport anges i Not 3.

Ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Nya standarder och tolkningar som ännu inte har tillämpats av koncernen

Ett antal nya standarder och tolkningar träder ikraft för räkenskapsår som börjar efter 1 januari 2018 och har inte tillämpats vid upprättandet av denna finansiella rapport. Nedan följer en preliminär bedömning av effekter från dessa standarder:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Den ersätter de delar av IAS 39 som hanterar klassificering och värdering av finansiella instrument. Cantargia kommer inte påverkas av de nya reglerna för klassificering och värdering då de tillämpar undantaget i RFR 2 om att redovisa och värdera finansiella instrument med en grund i anskaffningsvärde enligt ÅRL. Cantargia genererar ännu inga intäkter och har därmed i princip inga kundfordringar. Cantargias bedömning är därför att bolaget inte kommer att påverkas av den nya nedskrivningsmodellen vid övergångstidpunkten per den 1 januari 2018. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 15 "Intäkter från avtal med kunder" reglerar hur redovisning av intäkter ska ske. De principer som IFRS 15 bygger på ska ge användare av finansiella rapporter mer användbar information om företagets intäkter. Cantargia genererar ännu inga intäkter och bedömer därför att de inte påverkas av övergången till den nya intäktsredovisningsstandard per den 1 januari 2018. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2018 eller senare.

IFRS 16 "Leasingavtal" kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten. Cantargia bedömer att de inte kommer påverkas av den nya leasingstandard då de sannolikt kommer att tillämpa undantaget till IFRS 16 i RFR 2 och även fortsättningsvis

redovisa alla leasingavtal enligt en modell som påminner om operationell leasing i IAS 17, dvs leasingavgifter redovisas som kostnad linjärt över leasingperioden.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändringar i eget kapital följer uppställningsformen i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL.

Segmentsrapportering

Cantargias högste verkställande beslutsfattare är bolagets verkställande direktör (VD), då det främst är han som är ansvarig för att fördela resurser och utvärdera resultat. VD erhåller rapporter med finansiell information för bolaget som helhet. Cantargia har ännu inte kommersialiserat någon del av de utvecklingsprojekt som bedrivs och bolaget genererar ännu inga intäkter. Hela verksamheten i Cantargia bedöms utgöra ett segment.

Immateriella tillgångar

Utgifter för forskning och utveckling

Cantargia är ett forskningsbaserat bioteknikföretag som bedriver forskning och utveckling av antikroppsbasead terapi mot svåra sjukdomar. Alla utgifter som är direkt hänförliga till utveckling och testning av identifierbara och unika produkter som kontrolleras av Cantargia, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

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

Risken i pågående utvecklingsprojekt är sammantaget hög. Risken består bland annat av säkerhets- och effektrelaterade risker som kan uppstå i kliniska studier, regulatoriska risker relaterade till ansökningar om godkännande av kliniska studier samt marknadsgodkännande, samt IP-risker relaterade till godkännande av patentansökningar och upprätthållande av patent. Allt utvecklingsarbete anses därför vara forskning eftersom arbetet inte möter de kriterier som listas ovan. Per den 31 december 2017 har inga utvecklingsutgifter redovisats som immateriella tillgångar i balansräkningen då samtliga ovan kriterier för aktivering inte bedömts vara uppfyllda för något av de utvecklingsprojekt som bedrivs.

Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår.

Balanserade utvecklingsutgifter redovisas som immateriella tillgångar och skrivs av från den tidpunkt då tillgången är färdig att användas.

Nedskrivningar immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning (balanserade utgifter för utvecklingsarbeten), skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. För närvarande har Cantargia dock inga balanserade utgifter för utvecklingsarbeten i balansräkningen

Leasing

Cantargia är enbart leasetagare avseende operationella leasingavtal för hyra av kontorslokaler.

Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingtiden (efter avdrag för eventuella incitament från leasegivaren) kostnadsförs i rapporten över totalresultat linjärt över leasingperioden.

Utländsk valuta

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen eller den dag då posterna omvärderas. Valutakursvinster och -förluster som uppkommer redovisas i rapporten över totalresultat under övriga rörelsekostnader, valutadifferenser leverantörsskuld, samt under finansnettot, valutadifferenser valutakonton.

Finansiella tillgångar och skulder

Redovisning i och borttagande från balansräkningen

En finansiell tillgång eller finansiell skuld tas upp i balansräkningen när företaget blir part i instrumentets avtalsmässiga villkor. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången har upphört eller reglerats. Detsamma gäller när de risker och fördelar som är förknippade med innehavet i allt väsentligt överförs till annan part och företaget inte längre har kontroll över den finansiella tillgången. En finansiell skuld tas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgjorts eller upphört.

Värdering av finansiella tillgångar

Cantargia tillämpar undantaget i RFR 2 om att inte tillämpa IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* för redovisning och värdering av finansiella instrument. Istället tillämpas anskaffningsvärden enligt ÅRL.

Finansiella tillgångar värderas vid första redovisningstillfället till anskaffningsvärde, inklusive eventuella transaktionsutgifter som är direkt hänförliga till förvärvet av tillgången.

Finansiella omsättningstillgångar värderas efter första redovisningstillfället till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen.

Kundfordringar och övriga fordringar som utgör omsättningstillgångar värderas individuellt till det belopp som beräknas inflyta.

Räntebärande finansiella tillgångar värderas till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Värdering av finansiella skulder

Kortfristiga leverantörsskulder redovisas till anskaffningsvärde.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Cantargia har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken företaget betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Cantargia har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning.

Cantargias förmånsbestämda pensionsplaner utgörs av ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden. ITP 2-planens förmånsbestämda pensionsåtaganden för ålders- och familjepension tryggas genom försäkring I Alecta. Enligt ett uttalande från Rådet för finansiell rapportering, UFR 10 *Redovisning av pensionsplanen ITP 2* som finansieras genom försäkring i Alecta, är detta en förmånsbestämd plan som omfattar flera arbetsgivare. För räkenskapsåret 2017 har bolaget inte haft tillgång till information för att kunna redovisa sin proportionella andel av planens förpliktelser, förvaltningstillgångar och kostnader vilket medfört att planen inte varit möjlig att redovisa som en förmånsbestämd plan. Pensionsplanen ITP 2 som tryggas genom försäkring i Alecta redovisas därför som en avgiftsbestämd plan. Premien för den förmånsbestämda ålders- och familjepensionen är individuellt beräknad och är bland annat beroende av lön, tidigare intjänad pension och förväntad återstående tjänstgöringstid. Den

kollektiva konsolideringsnivån utgörs av marknadsvärdet på Alectas tillgångar i procent av försäkringsåtagandena beräknade enligt Alectas försäkringstekniska metoder och antaganden, vilka inte överensstämmer med IAS 19. Den kollektiva konsolideringsnivån ska normalt tillåtas variera mellan 125 och 155 procent. Om Alectas kollektiva konsolideringsnivå understiger 125 procent eller överstiger 155 procent ska åtgärder vidtas i syfte att skapa förutsättningar för att konsolideringsnivån återgår till normalintervallet. Vid låg konsolidering kan en åtgärd vara att höja det avtalade priset för nyteckning och utökning av befintliga förmåner. Vid hög konsolidering kan en åtgärd vara att införa premierreduktioner. Vid utgången av räkenskapsåret 2017 uppgick Alectas överskott i form av den kollektiva konsolideringsnivån preliminärt till 154 procent (2016 149 procent).

Utöver ovan har Cantargia ställt ut ett pensionslöfte till två anställda och i samband med detta köpt kapitalförsäkringar som ställs som säkerhet för de anställdas pensioner. RFR 2 anger inte hur pensionsåtaganden som tryggas via en kapitalförsäkring, så kallad direktpension, ska redovisas utan här ska företag utgå ifrån den vägledning som kan hämtas i IAS 19 vid redovisningen av dessa åtaganden. Enligt IAS 19 ska en pensionsplan klassificeras baserat på den ekonomiska innebörden. Cantargias förpliktelse avseende direktpensionerna är, i enlighet med upprättade avtal om löneavstående, begränsad till att betala in fastställda premier till försäkringsbolaget. Cantargia bär ingen risk relaterad till värdeförändringen i kapitalförsäkringen utan denna ligger istället hos den anställde varför pensionsplanen i enlighet med RFR 2/IAS 19 klassificeras och redovisas som en avgiftsbestämd pensionsplan.

Kortfristiga ersättningar

Kortfristiga ersättningar är ersättningar till anställda som förfaller till betalning inom tolv månader efter balansdagen det år som den anställde tjänat in ersättningen, med undantag av ersättningar efter avslutad anställning och ersättningar vid uppsägning.

Kortfristiga ersättningar omfattar t.ex.

1. löner, sociala avgifter och andra lönerelaterade utgifter,
2. betald korttidsfrånvaro såsom betald semester och betald sjukfrånvaro,
3. bonus, och
4. icke-monetära ersättningar såsom sjukvård till nuvarande anställda.

Redovisning – betald korttidsfrånvaro

Kortfristiga ersättningar för betald frånvaro som kan sparas ska redovisas som kostnad och kortfristig skuld när de anställda utfört de tjänster som ger rätt till framtida betald frånvaro.

Kortfristiga ersättningar för betald frånvaro som inte kan sparas ska redovisas som kostnad när frånvaron inträffar.

Redovisning – bonusplaner

Den förväntade kostnaden för vinstdelning och bonus ska redovisas endast om

1. företaget har en legal förpliktelse eller informell förpliktelse på grund av tidigare händelser, och
2. förpliktelsens storlek kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Skatt

Skatt på årets resultat i resultaträkningen består av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuell skatt beräknas på periodens skattemässiga resultat enligt gällande skattesats. Den aktuella skattekostnaden beräknas på basis av de skatteregler som på balansdagen är beslutade eller i praktiken beslutade.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för alla skattepliktiga temporära skillnader, dock särredovisas inte uppskjuten skatt hänförlig till obeskattade reserver eftersom obeskattade reserver redovisas som en egen post i balansräkningen. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas tillgängliga, mot vilka de temporära skillnaderna kan utnyttjas.

Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av skattesatser (och -lagar) som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Intäkter

Ränteintäkter

Ränteintäkter intäktsredovisas med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kassa och bank och kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificerar bolaget, kassamedel samt disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut.

Aktiekapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital.

Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya aktier eller optioner redovisas, netto efter skatt, i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Not 2 Effekter av övergång RFR 2 Redovisning för juridiska personer

Delårsrapporten för första kvartalet 2018 upprättas i enlighet med RFR 2.

De redovisningsprinciper som återfinns i not 1 har tillämpats när redovisningen upprättats per den 31 mars 2018 och för den jämförande information som presenteras per den 31 mars 2017. För jämförande information per 1 januari 2017 och helåret 2017 hänvisas till bokslutskommunikén för 2017.

Redovisning enligt RFR 2 redovisas i enlighet med IAS 8, *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*. Byte av redovisningsprincip till RFR 2 ska ske med retroaktiv verkan. Detta innebär att ingående balans för varje påverkad del i eget kapital ska justeras för den tidigast redovisade perioden samt övriga jämförelsebelopp som redovisats för varje tidigare redovisad period, som om RFR 2 alltid hade tillämpats.

När balansräkningen per den 31 mars 2017 samt resultaträkning och kassaflödesanalys för första kvartalet 2017 enligt RFR 2 upprättades justerades belopp som i tidigare delårsrapporter rapporterats i enlighet med Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 *Årsredovisning och koncernredovisning* (K3). En förklaring till hur övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har påverkat Cantargias resultat och ställning visas i de tabeller som följer nedan och i noterna som hör till dessa.

Avstämning mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och RFR 2

Nedanstående tabeller visar avstämningen mellan tidigare tillämpade redovisningsprinciper och RFR 2 för respektive period för balansräkning och eget kapital samt summa totalresultat.

AVSTÄMNING AV BALANSRÄKNING OCH EGET KAPITAL

KSEK	Noter	31 mars 2017		Enligt RFR 2
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till RFR 2	
TILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Koncessioner, patent, licenser, varumärken etc.	a)	8 319	-8 319	-
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	c)	3 825	-868	2 957
Summa omsättningstillgångar		85 247	-	85 247
Summa tillgångar		97 391	-9 187	88 204
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital		2 566	-	2 566
Fond för utvecklingsutgifter	b)	4 037	-4 037	-
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond		184 050	-	184 050
Balanserad vinst eller förlust	a), b)	-86 547	-3 055	-89 602
Årets resultat	a)	-17 175	-1 227	-18 402
Summa eget kapital		86 931	-8 319	78 612
Långfristiga skulder				
Avsättningar	c)	868	-868	-
Summa kortfristiga skulder		9 592	-	9 592
Summa eget kapital och skulder		97 391	-9 187	88 204

AVSTÄMNING AV SUMMA TOTALRESULTAT

KSEK	Noter	1 januari 2017 – 31 mars 2017		
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Total effekt av övergång till RFR 2	Enligt RFR 2
Nettoomsättning		-	-	-
Övriga rörelseintäkter		321	-	321
Projektkostnader	a)	-14 433	-1 227	-15 660
Övriga externa kostnader		-1 229	-	-1 229
Personalkostnader		-1 847	-	-1 847
Övriga rörelsekostnader		-	-	-
Rörelseresultat		-17 188	-1 227	-18 415
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter		16	-	16
Räntekostnader och liknande resultatposter		-3	-	-3
Resultat från finansiella poster		13	-	13
Årets resultat		-17 175	-1 227	-18 402
Summa totalresultat för året		-17 175	-1 227	-18 402

a) Immateriella tillgångar - justering av tidigare aktiverade patentutgifter

Cantargia har enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper aktiverat utgifter för patentombud och registrering av patent. Vid övergång till redovisning enligt RFR 2 har Cantargia analyserat de tidigare aktiverade patentutgifterna och bedömt att kriterierna i IAS 38 *Immateriella tillgångar* för att aktivera utvecklingsutgifter inte är uppfyllda. Cantargia har därför justerat för detta genom att boka bort samtliga tidigare aktiverade patentutgifter per 31 mars 2017 (8 319 KSEK). Totalresultatet för Q1 2017 har påverkats negativt med 1 227 KSEK till följd av ökade projektkostnader.

b) Justering av fond för utvecklingsutgifter

Eftersom Cantargia justerar samtliga tidigare aktiverade patentutgifter vid övergång till redovisning enligt RFR 2 justeras även tidigare redovisad avsättning till fond för utvecklingsutgifter i eget kapital. Justeringen innebär att hela beloppet som tidigare redovisats i fond för utvecklingsutgifter, 4 037 KSEK, förs över till posten balanserad vinst eller förlust per 31 mars 2017. Nettoeffekten på omklassificeringen inom eget kapital är 0 KSEK.

c) Andra långfristiga värdepappersinnehav samt avsättningar – justering för avgiftsbestämda pensionsplaner

Cantargia har ställt ut pensionslöfte till två anställda och i samband med detta köpt kapitalförsäkringar som ställs som säkerhet för de anställdas pensioner. Enligt tidigare tillämpade redovisningsprinciper har kapitalförsäkringarna och skulden bruttoredoisats i balansräkningen. Tillgången har värderats till anskaffningsvärde och skulden har värderats motsvarande tillgångens värde. Pensionslösningen utgör en avgiftsbestämd plan och ska enligt IAS 19 redovisas genom att kostnadsföra det belopp som inbetalas till pensionsplanen i varje period. Cantargia har justerat för detta genom att tillgången (kapitalförsäkringen) respektive skulden (pensionsåtagandet) bokas bort från balansräkningen. Nettoeffekten av denna justering är 0 KSEK på eget kapital både per den 31 mars 2017 samt på totalresultatet för första kvartalet 2017.

Omklassificeringar i kassaflödesanalysen för första kvartalet 2017

d) Patentutgifter – omklassificering från investering till omkostnad

Till följd av justering av tidigare aktiverade patentutgifter har omklassificering skett i kassaflödesanalysen för första kvartalet 2017 enligt nedan.

e) Kortfristiga placeringar – ej inkluderade i likvida medel

I enlighet med RFR2 (IFRS) tillämpas en definition av likvida medel där kortfristiga placeringar inte ingår. Detta innebär att ingående balansen för likvida medel per den 2017-01-01 justeras ner till 37 832 KSEK. Förändringar av kortfristiga placeringar redovisas under investeringsverksamheten vilka under första kvartalet 2017 uppgår till 11 063 KSEK.

Endast de rader som har omklassificerats visas nedan.

KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	Noter	1 januari 2017 – 31 mars 2017		
		Enligt tidigare redovisningsprinciper	Omklassificering vid övergång till RFR 2	Enligt RFR 2
Rörelseresultat	d)	-17 188	-1 227	-18 415
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-17 175	-1 227	-18 402
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-16 562	-1 227	-17 789
Förvärv av koncessioner, patent, licenser m.m	d)	-1 227	1 227	-
Förändring andra kortfristiga placeringar	e)	-	-11 063	-11 063
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-1 522	-9 836	-11 358
Förändring av likvida medel		48 895	-11 063	37 832
Likvida medel vid periodens början		34 841	-8 937	25 904
Likvida medel vid periodens slut *)	e)	83 736		63 736

*) Bolagets likvida medel består av kassamedel samt disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut

Not 3 Väsentliga bedömningar och uppskattningar

Upprättandet av bokslut och tillämpningen av redovisningsprinciper, baseras ofta på ledningens bedömningar, uppskattningar och antaganden som anses vara rimliga vid den tidpunkt då bedömningen görs. Uppskattningar och antaganden är baserade på historiska erfarenheter och ett antal andra faktorer, som under rådande förhållanden anses vara rimliga. Resultatet av dessa används för att bedöma de redovisade värdena på tillgångar och skulder, som inte annars framgår tydligt från andra källor. Det verkliga utfallet kan avvika från dessa uppskattningar och bedömningar.

Uppskattningarna och antaganden ses över regelbundet. Eventuella ändringar redovisas i den period ändringen görs, om den endast påverkar denna period, eller i den period ändringen görs och framtida perioder om ändringen påverkar både aktuell och framtida perioder.

Den mest väsentliga bedömningen i den finansiella rapporteringen avser tidpunkt för aktivering av utveckling. Baserat på de redovisningsprinciper som redogörs för under Not 1 klassas i nuläget all utveckling som bedrivs på Cantargia som forskning som inte skall aktiveras. Tidigast vid positiva resultat under kliniska prövningar fas III kan kriterierna för aktivering anses vara uppfyllda.



Medicon Village | 223 81 Lund | www.cantargia.com