

SYNACT  PHARMA

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER
I SYNACT PHARMA AB (publ)

FÖRETRÄDESEMISSION APRIL - MAJ 2018



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

- SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 är en så kallad "biased" agonist på melanocortin typ 1- och 3-receptorerna, och har i prekliniska studier visat sig både bromsa inflammationsutvecklingen och bidra till snabbare läkning av inflammationen.
- Positiva resultat har uppnåtts i första delen av pågående fas I-studie med AP1189 och SynAct Pharma har identifierat en attraktiv möjlighet att vidga det potentiella användningsområdet från psoriasisartrit (PsA) till att också inkludera reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) och därmed öka den kommersiella potentialen för läkemedelskandidaten.
- Sjukdomspatologin och symtombilden vid psoriasisartrit överensstämmer till stora delar med den betydligt vanligare förekommande sjukdomen reumatoid artrit. Den globala marknaden för läkemedel mot reumatoid artrit uppgick 2015 till 19,5 miljarder USD, medan försäljningen av läkemedel för behandling av psoriasisartrit uppgick till 4,53 miljarder USD.¹
- Bolaget planerar därför att revidera sina planer för det kommande fas II-programmet till att inkludera patienter med aktiv artritrisjukdom (främst RA), istället för att som initialt var avsikten uteslutande inkludera PsA-patienter med "skov", dvs akut försämring av sin sjukdom.
- SynAct Pharma förbereder för närvarande en ansökan till regulatoriska myndigheter om start av fas IIa-studien, vilken förväntas kunna lämnas in under andra kvartalet 2018. Syftet med denna studie är att studera säkerhet och tolerabilitet men även effekt på biomarkörer för sjukdomsaktivitet och kliniska effektmått i patienter med aktiv artritrisjukdom. Bolaget avser nu att bredda studien och undersöka effekten av AP1189 som tillägg till metotrexat (MTX), vilken är den nuvarande standardbehandlingen för patienter med nyligen diagnosticerad RA vilka inte erhållit tillfredsställande symtomlindring med hjälp av NSAID-preparat (non-steroidal antiinflammatorisk drog). Genom att dosera AP1189 i kombination med MTX hoppas man kunna åstadkomma en snabbare minskning av sjukdomsaktiviteten och därmed lindring av sjukdomssymtom såsom smärta, svullnad och stelhet. Fas IIa-studien förväntas pågå under cirka 12 månader och planeras att inledas under tredje kvartalet 2018, förutsatt nödvändiga godkännanden från regulatoriska myndigheter. Den förändrade utvecklingsstrategin medför att antalet patienter som är tillgängliga för fas IIa-studien ökar avsevärt, vilket förväntas innebära en kortare och mer effektiv rekryteringsprocess.
- Bolaget avser också fortsätta det farmakologiska programmet för att utvärdera potentialen av AP1189 i ytterligare indikationer där melanocortinsystemet är involverat och där ACTH²-baserade läkemedel, som också verkar via melanocortinreceptorer, används som behandling. Dessa läkemedel förskrivs i dagsläget för svårbehandlade fall av reumatologiska sjukdomar samt indikationerna systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och nefrotiskt syndrom (NS). Den nuvarande marknaden för ACTH-baserade läkemedel i USA uppgår årligen till cirka 1,25 miljarder USD (H.P Acthar Gel). Anledningen till att användningen av ACTH-behandlingar är begränsad till svårbehandlade fall är förekomsten av biverkningar vilka, baserat på nuvarande kunskap, inte förväntas uppkomma vid behandling med AP1189, trots att denna läkemedelskandidat har potential att ge samma behandlingseffekt. SynAct Pharmas målsättning är att avyttra eller utlicensiera AP1189 baserat på resultaten från den planerade fas IIa-studien. Den breddade aktiviteten i det prekliniska och kliniska utvecklingsprogrammet som beskrivs ovan bedöms ytterligare förbättra möjligheterna till en värdeskapande framtida transaktion.
- I syfte att expandera de kliniska och prekliniska studierna planerar således SynAct Pharma att genomföra en företrädesemission om cirka 22,4 MSEK om högst 2 257 718 aktier. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i företrädesemissionen. En fulltecknad nyemission tillför SynAct Pharma cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader, vilket tillsammans med nuvarande medel beräknas vara tillräckligt för att finansiera bolagets verksamhet fram till utgången av 2019. SynAct Pharma har på förhand skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om cirka 9,1 MSEK. Bolagets styrelse och ledning har förbundit sig att teckna för 1,1 MSEK och har ingått ett "lock up" avtal med SynAct Pharma som sträcker sig under en tolv månadersperiod.

¹ GlobalData 2017.

² ACTH: adrenocortikotrop hormon.

OM DETTA MEMORANDUM

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "SynAct Pharma" eller "Bolaget" avses SynAct Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559058-4826 samt det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS med CVR-nummer (organisationsnummer) 34459975.

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH EMISSIONSINSTITUT

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct Pharma. Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i SynAct Pharma AB (publ) är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen och är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det sammanlagda beloppet som erläggs under en 12-månadersperiod motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumet har godkänts av AktieTorget i enlighet med AktieTorgets noteringsavtal. Godkännandet innebär inte någon garanti från AktieTorget om att sakuppgifterna i memorandumet är korrekta eller fullständiga.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

MEMORANDUMETS TILLGÄNGLIGHET

Memorandumet finns tillgängligt på SynAct Pharmas kontor, på Bolagets hemsida (www.synactpharma.com) och på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se). Memorandumet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

UTTALANDEN OM OMVÄRLD OCH FRAMTID

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

REVISORNS GRANSKNING

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

REFERENSER OCH KÄLLHÄNVISNINGAR

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AKTIETORGET

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs.

Handeln på AktieTorget sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	4
RISKFaktorER.....	5
VD JEPPE ØVLESEN HAR ORDET	8
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER	10
MOTIV FÖR NYEMISSION	11
TECKNINGSFÖRBINDELSER.....	12
SYNACT PHARMA	13
MARKNAD	15
STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	17
ÖVRIGA NYCKELPERSONER	22
MER OM VERKSAMHETEN.....	24
AKTIEKAPITAL.....	27
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	28
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	29
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	43

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt och avstämningsdag:	Sista dag för handel i SynAct Pharmas aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 april 2018 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 april 2018. Avstämningsdag är den 13 april 2018. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Innehav av elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.
Teckningstid:	19 april – 8 maj 2018.
Teckningskurs:	9,90 SEK per aktie.
Emissionsvolym:	Erbjudandet omfattar högst 2 257 718 aktier, motsvarande 22 351 408 SEK. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.
Betalning:	Kontant likvid ska erläggas den 8 maj 2018.
Antal aktier innan nyemission:	12 417 449 aktier.
Värdering (pre-money):	Cirka 123 MSEK.
Handel med teckningsrätter:	Handel med teckningsrätter kommer att ske på AktieTorget under perioden från den 19 april 2018 till och med den 4 maj 2018.
Handel med BTA:	Handel med BTA (Betald Tecknad Aktie) kommer att ske på AktieTorget från och med den 19 april 2018 fram till dess att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering är beräknad att ske i slutet av maj 2018.
Teckningsförbindelser	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 9,1 MSEK, totalt motsvarande cirka 41 procent av emissionsvolymen. Bolagets styrelse och ledning har förbundit sig att teckna för 1,1 MSEK och har ingått ett "lock up" avtal med SynAct Pharma som sträcker sig under en tolv månadersperiod.
Marknadsplats:	SynAct Pharmas aktier är noterade på AktieTorget.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i SynAct Pharma. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

KORT HISTORIK

SynAct Pharma ApS bildades 2012. SynAct Pharma AB bildades i april 2016. Bolagets kontakter med såväl kunder som leverantörer är relativt nyetablerade. Av denna anledning finns risk att relationerna är svåra att utvärdera och kan påverka Bolagets framtidsutsikter. Det föreligger risk att långvariga och stabila kund- och leverantörsrelationer inte etableras.

INGA LANSERADE LÄKEMEDEL

SynAct Pharma har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

Det finns risk att SynActs Pharmas målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt, vilket medför risk att SynAct Pharmas verksamhet påverkas negativt.

PRODUKTANSVAR

Beaktat att SynAct Pharma är verksamt inom läkemedelsbranschen aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Bolaget hålls ansvarigt vid eventuella händelser i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Bolaget negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

KLINISKA STUDIER

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i SynAct Pharmas planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets och effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte SynAct Pharma kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva finns risk att Bolaget påverkas negativt genom försämrade intäkter och resultat.

REGISTRERING OCH TILLSTÅND HOS MYNDIGHETER

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall SynAct Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan SynActs förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär risk för förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att SynAct Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

KONJUNKTURUTVECKLING OCH VALUTARISK

Det föreligger risk att externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer inverkar på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Härutöver finns risk att SynAct Pharmas framtida intäkter och aktievärdering påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Det finns risk att en del av försäljningsintäkterna inflyter i internationella valutor. Det finns risk att valutakurser väsentligen förändras.

KONKURRENTER

En del av SynAct Pharmas konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global

verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom SynAct Pharmas verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

SynAct Pharma har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexiko, Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas / godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande av patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynAct Pharmas befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvärade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

UTVECKLINGSKOSTNADER

SynAct Pharma kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

SynAct Pharmas nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för SynAct Pharma.

POLITISK RISK

SynAct Pharma är verksamt i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändring av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det föreligger risk att Bolaget påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

LEVERANTÖRER/TILLVERKARE

SynAct Pharma har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det finns risk att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket innebär risk för negativ inverkan på verksamheten. Det finns även risk att SynAct Pharmas leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså finns risk att en etablering av nya leverantörer eller tillverkare blir mer kostsam och/eller tar längre tid än vad Bolaget beräknar.

PRISSÄTTNING

Generell utveckling avseende prissättning av läkemedel är något som står utom Bolagets kontroll. I det fall prissättning av läkemedel generellt faller finns risk för att detta negativt påverkar Bolagets intjäningsmöjligheter. Prissättning av läkemedel bestäms i vissa fall på myndighetsnivå. Detta står utom Bolagets kontroll. Ju lägre prissättning, desto lägre intäktsmöjligheter för Bolaget. Det finns risk för att prissättning av läkemedel blir lägre än vad styrelsen i Bolaget beräknar.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

PSYKOLOGISKA FAKTORER

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer. Det finns risk att Bolagets aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det föreligger risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

UTDELNING

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i SynActs Pharmas utveckling. Det finns risk att bolagsstämman framgent inte kommer att fatta något beslut avseende utdelning.

STYRELSELEDAMÖTERS OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARES AKTIEINNEHAV I SYNACT PHARMA

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare äger aktier i SynAct Pharma, vilket innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter och ledande befattningshavare tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar

med vinstintresse. Det finns risk att styrelseledamöter och ledande befattningshavare med innehav i SynAct Pharma tar beslut för att främja egna intressen och som inte skulle främja övriga aktieägares intressen.

AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN STÖRRE AKTIEÄGARE, STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det finns risk att befintliga ägare avyttrar aktier i SynAct Pharma. Bolagets huvudägare Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen, Torbjørn Bjerke och Henrik Stage har (via bolag) genom utfästelse om lock up-avtal förbundet sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från i mars 2018. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sitt innehav i SynAct Pharma. Det föreligger en risk att detta påverkar SynAct Pharmas aktiekurs negativt.

MARKNADSPLATS

Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

VD JEPPE ØVLESEN HAR ORDET

SynAct Pharma utvecklar läkemedelskandidaten AP1189 som en potentiell ny behandling av inflammatoriska sjukdomar, med ett hittillsvarande fokus på psoriasisartrit (PsA). AP1189 är en så kallad "biased agonist" på melanocortinreceptorer av typ 1 och 3, och har i prekliniska studier visat sig både bromsa inflammationsutvecklingen och bidra till snabbare läkning av inflammationen. Detta sker genom att aktivera kroppens immunceller, till skillnad mot biologiska och immunosuppressiva läkemedel som verkar genom att hämma immunsystemets aktivitet.



AP1189 har i den inledande delen av en pågående fas I-studie uppvisat goda resultat gällande både säkerhet och tolerabilitet i singeldoser vilka med god marginal överstiger de doser som förväntas ge terapeutisk effekt. De farmakokinetiska egenskaperna ger också stöd för att substansen kan administreras som tablett en gång om dagen. Vi genomför i dagsläget fas I-studiens avslutande del (upprepad dosering) och förutsatt fortsatt positiva resultat bedömer vi att under andra kvartalet 2018 kunna skicka in en ansökan om att få starta en fas IIa-studie.

Baserat på vår läkemedelskandidats unika verkningsmekanism och de hittills positiva resultaten från den pågående fas I-studien, har vi identifierat en attraktiv möjlighet att vidga det potentiella användningsområdet och därmed den kommersiella potentialen för AP1189. Sjukdomspatologin och symtombilden vid psoriasisartrit överensstämmer till stora delar med den betydligt vanligare förekommande sjukdomen reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism). Både RA och PsA är autoimmuna sjukdomar där kroppens immunsystem felaktigt attackerar sina egna vävnader. Individer som drabbas av RA och PsA upplever liknande symtom såsom svullnad, smärta och stelhet i lederna, samt kronisk trötthet; detta som oönskade konsekvenser av ett överaktivt immunsystem. Utan effektiv behandling leder den kroniska inflammationen till handikappande destruktion av både små och stora leder. En behandling som inte bara bromsar inflammationen utan även stärker kroppens läkningsmekanismer vore mycket värdefull för att om möjligt minska risken för kvarstående men hos dessa patienter.

Den globala marknaden för läkemedel mot reumatoid artrit uppgick 2015 till 19,5 miljarder USD, medan försäljningen av läkemedel för behandling av psoriasisartrit uppgick till 4,53 miljarder USD. Vi planerar därför att revidera planerna för det kommande fas II-programmet genom att inkludera såväl RA- som PsA-patienter med aktiv artrit (ledinflammation), istället för att som initialt var avsikten uteslutande inkludera PsA-patienter med "skov", dvs akut försämring av sin sjukdom.

Syftet med fas IIa-studien är att studera säkerhet och tolerabilitet, men även effekt på biomarkörer för sjukdomsaktivitet och kliniska effektmått, i patienter med aktiv artritsjukdom. Vi avser att undersöka effekten av AP1189 som tillägg till metotrexat (MTX), vilken är den nuvarande standardbehandlingen för patienter med nyligen diagnosticerad RA, vilka inte erhållit tillfredsställande symtomlindring med hjälp av NSAID-preparat (non-steroidal antiinflammatoriska läkemedel). Genom att ge AP1189 i kombination med MTX hoppas vi kunna åstadkomma en snabbare minskning av sjukdomsaktiviteten och därmed lindring av sjukdomssymtomen. Förutsatt nödvändiga godkännanden från regulatoriska myndigheter bör studien kunna startas under tredje kvartalet 2018 och vi beräknar att den kommer pågå under cirka 12 månader. Den förändrade utvecklingsstrategin medför att antalet patienter som är tillgängliga för inklusion ökar avsevärt, vilket bör innebära en kortare och mer effektiv rekryteringsprocess.

Vi avser också fortsätta det farmakologiska programmet för att utvärdera potentialen av AP1189 i ytterligare indikationer där melanocortinsystemet är involverat och där ACTH-baserade läkemedel, som också verkar via melanocortinreceptorer, idag används som behandling. Dessa läkemedel förskrivs i dagsläget för svårbehandlade fall av reumatologiska sjukdomar, men också vid systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och njursjukdomen nefrotiskt syndrom och har en marknad i USA som årligen uppgår till cirka 1,25 miljarder USD (H.P Acthar Gel). Användningen av ACTH-behandlingar är begränsad till svårbehandlade fall. Detta på grund av biverkningar vilka baserat på nuvarande kunskap inte förväntas uppkomma vid behandling med AP1189, trots att denna läkemedelskandidat har potential att ge samma behandlingseffekt.

SynActs målsättning är att avyttra eller utlicensiera AP1189 baserat på resultaten från den planerade fas IIa-studien. Expansionen av det prekliniska och kliniska utvecklingsprogrammet som beskrivs ovan bedömer vi ytterligare kommer förbättra möjligheterna till en värdeskapande framtida transaktion. Det är mot denna bakgrund som vi nu planerar en företrädesemission om cirka 22,4 MSEK, vilket tillsammans med nuvarande medel beräknas vara tillräckligt för att finansiera den reviderade utvecklingsplanen och Bolagets övriga verksamhet fram till utgången av 2019.

SynAct Pharma har på förhand skriftligen avtalat om teckningsförbindelser om cirka 9,1 MSEK. Styrelsen och ledningen har förbundit sig att teckna för 1,1 MSEK och har ingått "lock up"-avtal med SynAct Pharma som sträcker sig under en tolv månadersperiod.

Jag är entusiastisk över möjligheten att expandera utvecklingsprogrammet för AP1189 till indikationen reumatoid artrit – en betydligt vanligare sjukdom än psoriasisartrit, som varit vårt hittillsvarande fokus. En framgångsrik företrädesemission ger oss dessutom utrymme att intensifiera utvecklingen av AP1189 som ett alternativ till det biverkningsförknippade men

storsäljande läkemedlet ACTH inom både inflammatoriska ledsjukdomar och andra indikationer. Vi ser nu fram emot att före halvårsskiftet både ta del av resultaten från den avslutande delen av fas I-studien och lämna in en ansökan om start av fas II-studien – två viktiga och potentiellt värdeskapande milstolpar i utvecklingen av AP1189.

JEPPE ØVLESEN, vd, SynAct Pharma AB

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

EMISSIONSBESLUT

Vid extra bolagsstämma i SynAct Pharma (publ) den 10 april 2018 beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 23 mars 2018 avseende att genomföra en ökning av aktiekapitalet genom en nyemission av högst 2 257 718 aktier.

INBJUDAN

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i SynAct Pharma till en kurs om 9,90 SEK per aktie. Vid fulltecknad nyemission kommer aktiekapitalet att öka med cirka 282 214 SEK, från cirka 1 552 181 SEK till cirka 1 834 395 SEK och antalet aktier kommer att öka med 2 257 718 aktier från 12 417 449 aktier till 14 675 167 aktier.

EMISSIONSVOLYM OCH EMISSIONSKOSTNADER

Fulltecknad nyemission tillför Bolaget 22 351 408 SEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Nyemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier i nyemissionen.

ANSVAR

Styrelsen för SynAct Pharma är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting utelämnats som kan påverka bedömningen av Bolaget.

Lund den 10 april 2018
Styrelsen i SynAct Pharma (publ)

Torbjørn Bjerke – styrelseordförande
Jeppe Øvlesen – verkställande direktör
Thomas Jonassen – styrelseledamot
Lars Adlersson – styrelseledamot
Charlotte Edenius – styrelseledamot

MOTIV FÖR NYEMISSION

NYEMISSION OCH EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

SynAct Pharmas målsättning är att avyttra eller utlicensiera AP1189 baserat på resultaten från den planerade fas IIa-studien. Den expansion av det prekliniska och kliniska utvecklingsprogrammet som beskrivs i detta memorandum bedöms ytterligare förbättra möjligheterna till en värdeskapande framtida transaktion.

I syfte att expandera den planerade kliniska fas IIa-studien till aktiv artrit (främst reumatoid artrit, RA) och fortsätta de prekliniska farmakologistudierna, samt utöka affärsutvecklingsaktiviteter fram till slutet av 2019 – genomför SynAct Pharma en företrädesemission om cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. Även allmänheten inbjuds att teckna aktier i nyemissionen. Nyemissionen genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vars företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter.

Likviden som erhålls i nyemissionen är främst avsedd att finansiera följande aktiviteter:

- Klinisk fas IIa-studie inom aktiv artritsjukdom (främst reumatoid artrit) – cirka 70 procent av emissionslikviden.
- Prekliniska studier av AP1189 avseende ytterligare indikation(er) – cirka 15 procent av emissionslikviden.
- Affärsaktiviteter för kommersiell affär med AP1189 - cirka 15 procent av emissionslikviden.

FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Den emissionslikvid som planerad företrädesemission är avsedd att inbringa är planerad att finansiera SynAct Pharmas verksamheten under hela 2018 och 2019.

AKTIENS PRISSÄTTNING

Emissionskursen grundas på Bolagets akties genomsnittliga omsättningsviktade kurs under de senaste 10 handelsdagarna inför beslut om nyemission med en procentuell rabatt om cirka 35 procent.

TECKNINGSFÖRBINDELSER

SynAct Pharma genomför härmed en nyemission i vilken även allmänheten ges möjlighet att teckna aktier. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1,7 MSEK. SynAct Pharma har erhållit teckningsförbindelser om cirka 9,1 MSEK, motsvarande cirka 41 procent av emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i mars 2018. Samtliga parter vilka har ingått teckningsåtagande kan nås via Bolagets adress. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av aktier i första hand sker till teckningsåtagare i nyemissionen, i förhållande till ingånget teckningsåtagande. Nedan presenteras de parter som har lämnat teckningsförbindelser:

Teckningsåtagare	Teckningsförbindelse (SEK)
Stefan Olsson	599 999,40
Gerhard Dal	499 989,60
Kristian Kierkegaard	499 989,60
Erik Lindbärg	499 989,60
Mikael Blihagen	399 999,60
MIB AB	399 999,60
Michael Evenholt	399 999,60
OMT Invest AB	749 984,40
Boesen Biotech ApS	349 984,80
Harry Matilainen	349 984,80
Thomas Ringberg	299 989,80
TJ Biotech Holding ApS*	299 989,80
Quantass ApS**	299 989,80
GLCapital AB ***	299 989,80
Göran Ofsén	299 989,80
Råsunda Förvaltning AB	299 989,80
Peter Nilsson	249 994,80
Nordica Life Ltd	249 994,80
Next Stage Ventures AB****	199 999,80
Svante Larsson	199 999,80
Magnus Hoffman	199 999,80
Peter Näslund	199 999,80
Johan Kjell	174 992,40
Paginera Invest AB	149 985,00
Torna Kapital AB	149 985,00
Jimmie Landerman	149 985,00
Victor Billström	149 985,00
Steen Christensen	99 990,00
Stamgården Invest AB	99 990,00
Niclas Löwgren	99 990,00
Thomas Gidlund	99 990,00
Kent Mårtensson	74 982,60
Charlotte Edenius*****	29 997,00
Lars Adlersson*****	9 999,00
Totalt	9 139 719,60

* Ägs till 100 procent av styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen.

** Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

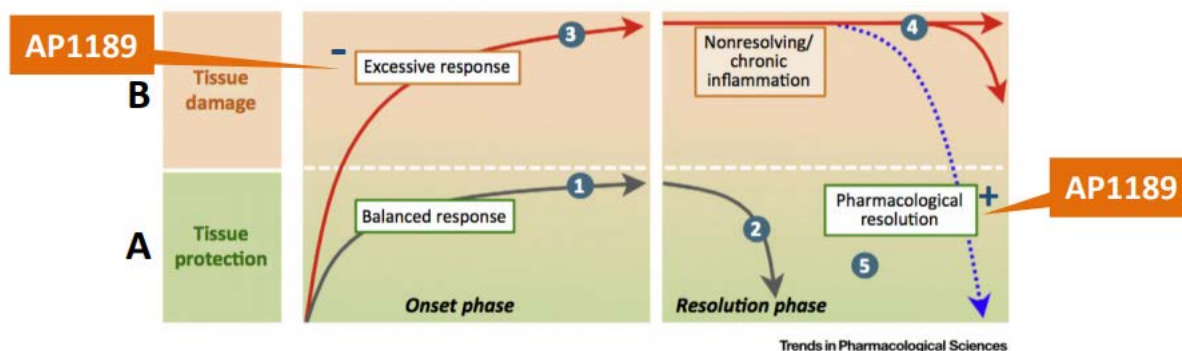
*** Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

**** Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

***** Styrelseledamot i SynAct Pharma.

SYNACT PHARMA

SynAct Pharma är ett bioteknikbolag som utvecklar en ny klass läkemedel för inflammatoriska sjukdomar. Prekliniska studier visar att AP1189 har en unik förmåga att både bromsa inflammationsutvecklingen och bidra till snabbare läkning av inflammationen. Huvudfokus för utvecklingen av AP1189 har varit psoriasisartrit (PsA) men avsikten är att bredda indikationsområdet till patienter med aktiv artritsjukdom – såväl PsA som reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism). Både RA och PsA är kroniska inflammatoriska sjukdomar där kroppens immunsystem felaktigt attackerar sina egna vävnader. Individer som drabbas av RA och PsA har liknande symtom såsom svullnad, smärta och stelhet i lederna, samt kronisk trötthet.



A) NORMAL INFLAMMATIONSPROCESS:

1. Kroppens svar på skada för att skydda vävnaden.
2. Specifika läkningsprocesser aktiveras.

B) PATOLOGISK INFLAMMATIONSPROCESS:

3. Överdrivet inflammationssvar.
4. Otillräcklig läkning.

AP1189 – AKTIVERAR KROPPENS EGNA CELLER TILL ATT BEKÄMPA INFLAMMATIONEN

Bolagets läkemedelskandidat AP1189 har en dubbel verkningsmekanism, som innebär att behandlingen förväntas både minska det inflammatoriska svaret och stimulera naturliga läkningsprocesser för att läka själva inflammationen, vilket illustreras ovan.

AP1189 – VERKAR VIA MELANOCORTINSYSTEMET

Melanocortinsystemet aktiveras vid inflammatoriska tillstånd och bidrar med *anti*-inflammatoriska effekter, som är viktiga komponenter i läkningsprocessen och för återhämtningen till normal vävnadsfunktion. Melanocortin är ett kroppseget hormon som verkar genom att aktivera specifika melanocortinreceptorer på cellytan av vissa vita blodkroppar. När dessa receptorer aktiveras startar processer som leder till *minskad* frisättning av *pro*-inflammatoriska mediatorer (bromsad inflammation) och stimulering av läkningsprocesser (avdöda celler och cellrester städas bort och vävnaden läker).

SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 stimulerar via "biased agonism" melanocortinreceptorerna MC1R- och MC3R, som spelar en central roll för de positiva immunmodulerande och anti-inflammatoriska effekterna. Behandling med AP1189 efterliknar således effekten av det kroppsegna melanocortinet och förstärker på det viset kroppens eget system att bekämpa den uppblussande inflammationen och förväntas därmed bidra till snabbare läkning. Sådana effekter har Synact Pharma också kunnat visa i prekliniska studier. Det gör att AP1189 förväntas ha inflammationsdämpande effekter som, till skillnad från nuvarande behandling, både skulle kunna begränsa själva inflammationsutvecklingen och leda till en snabbare utläkning och därmed lindring av sjukdomssymtom.

NULÄGE OCH VÄGEN FRAMÅT

Resultaten från den första delen av en pågående klinisk fas I-studie visar att AP1189 har en god säkerhetsprofil och tolereras väl av friska försökspersoner vid singeldoser vilka med god marginal överstiger de doser som förväntas ge terapeutisk effekt. Farmakokinetiska data ger också stöd för att substansen kan doseras i form av en tablett en gång om dagen. Den avslutande delen i fas I-studien (upprepad dosering) pågår och de slutliga resultaten beräknas föreligga under andra kvartalet 2018. Bolaget förbereder för närvarande en ansökan till regulatoriska myndigheter om start av en fas IIa-studie i patienter, vilken förväntas kunna lämnas in under andra kvartalet 2018.

Den unika verkningsmekanismen hos AP1189 som både bromsar inflammationsutvecklingen och bidrar till snabbare läkning av inflammationen tillsammans med de hittills positiva resultaten från den pågående fas I-studien gör att SynAct Pharma identifierat en attraktiv möjlighet att vidga det potentiella användningsområdet och därmed det kommersiella värdet för läkemedelskandidaten. Istället för att, som initialt var avsikten, utveckla AP1189 som behandling för PsA-patienter med "skov", dvs akut försämring av sin sjukdom avser SynAct Pharma bredda indikationsområdet till att omfatta patienter med reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) och patienter med psoriasisartrit (PsA) i aktivt sjukdomsskede.

Sjukdomspatologin och symtombilden vid psoriasisartrit överensstämmer till stora delar med den betydligt vanligare förekommande ledgångsreumatismen, RA. Både RA och PsA är autoimmuna sjukdomar där kroppen felaktigt attackerar sina egna vävnader, individer som drabbas av RA och PsA upplever också liknande symtom såsom svullnad, smärta och stelhet i lederna, samt kronisk trötthet. Obehandlat leder dessa sjukdomar till att lederna med tiden förstörs. Den globala marknaden för läkemedel mot RA är betydligt större och uppgick 2015 till 19,5 miljarder USD, medan försäljningen av läkemedel för behandling av psoriasisartrit uppgick till 4,53 miljarder USD³. Bolaget planerar därför att revidera sina planer redan för den kommande fas IIa-studien genom att inkludera patienter med aktiv artritsjukdom, främst RA patienter.

SynAct Pharma förbereder för närvarande ansökan till regulatoriska myndigheter om start av fas IIa-studien, vilken förväntas kunna lämnas in under andra kvartalet 2018. Syftet med studien är att studera säkerhet och tolerabilitet, men även effekt på biomarkörer för sjukdomsaktivitet och kliniska effektmått i patienter med aktiv artritsjukdom. Avsikten är att undersöka effekten av AP1189 som tillägg till metotrexat (MTX), vilken är den nuvarande standardbehandlingen för patienter med nyligen diagnostiserad RA, vilka inte erhållit tillfredsställande symtomlindring med hjälp av NSAID-preparat (non-steroidal antiinflammatoriska läkemedel). Syftet med att ge AP1189 i kombination med MTX är att studera hur tillägg av AP1189 påverkar läkningsprocessen och potentiellt snabbare lindring av sjukdomssymtomen. Fas IIa-studien, som förväntas pågå under cirka 12 månader, planeras att inledas under tredje kvartalet 2018, förutsatt nödvändiga godkännanden från regulatoriska myndigheter. Den förändrade utvecklingsstrategin medför också att antalet patienter som är tillgängliga för fas IIa-studien ökar avsevärt, vilket förväntas innebära en kortare och mer effektiv rekryteringsprocess.

Bolaget avser även att fortsätta det farmakologiska programmet för att utvärdera potentialen av AP1189 i ytterligare indikationer där melanocortinsystemet är involverat och där ACTH-baserade läkemedel, som också verkar via melanocortinreceptorer, används som behandling. Dessa läkemedel förskrivs i dagsläget för svårbehandlade fall av reumatologiska sjukdomar samt indikationerna systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och nefrotiskt syndrom. Den nuvarande marknaden för ACTH-läkemedel i USA uppgår årligen till cirka 1,25 miljarder USD (H.P Acthar Gel, ⁴). Anledningen till att användningen av ACTH-behandlingar är begränsad till svårbehandlade fall är förekomsten av biverkningar vilka, baserat på nuvarande kunskap, inte förväntas uppkomma vid behandling med AP1189, trots att denna läkemedelskandidat har potential att ge samma behandlingseffekt.

SynAct Pharmas målsättning är att avyttra eller utlicensiera AP1189 baserat på resultaten från den planerade fas IIa-studien. Expansionen av det prekliniska och kliniska utvecklingsprogrammet som beskrivs ovan bedöms ytterligare förbättra möjligheterna till en värdeskapande framtida transaktion.

MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

- Rapportera klinisk fas I-studie med AP1189, **Q2 2018**.
- lämna in ansökan till regulatoriska myndigheter om att starta en klinisk fas IIa-studie avseende studie med AP1189 på patienter med aktiv artrit, främst reumatoid artrit (ledgångsreumatism), **Q2 2018**.
- Start av fas IIa-studie studie med AP1189 på patienter med aktiv artritsjukdom, **Q3 2018**.
- Genomföra prekliniska studier med AP1189 avseende ytterligare indikation(er), **H2 2018**.
- Rapportera klinisk fas IIa-studie, **H2 2019**.
- Utöka förberedande aktiviteter för kommersiell affär med AP1189. **2018 – 2019**.

³ GlobalData 2017.

⁴ Mallinckrodt.

MARKNAD

REUMATOID ARTRIT

SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 inriktas primärt mot marknaden för de inflammatoriska ledsjukdomarna RA och PsA. RA är likt PsA en kronisk ledsjukdom som karakteriseras av ledinflammationer med symtom i form av smärta, svullnad och stelhet och som utan behandling orsakar handikappande ledpåverkan. RA angriper särskilt perifera leder (fingrar och tår) och lednära vävnad. Sjukdomen orsakar efter hand att benvävnad och brosk förstörs och kan även ge förändringar utanför lederna. RA påverkar cirka 1 % av den globala befolkningen⁵ och i Sverige beräknas ca 0,7 % av den vuxna befolkningen insjukna i RA, med cirka 36-40 nyinsjuknade per 100 000 vuxna invånare och år.^{6,7} Marknaden för RA-terapi förväntas öka med cirka 46 procent fram till år 2025, då marknaden förväntas vara värd 28,5 miljarder USD.⁸

PSORIASIS/PSORIASISARTRIT

Psoriasis, en autoimmun, kronisk sjukdom som kan drabba både hud och leder, är en av de vanligaste folksjukdomarna. Enligt International Federation of Psoriasis Association lider ungefär 5,0 procent av den globala befolkningen av en eller flera former av psoriasis. Endast i USA påverkar tillståndet nästan 7,5 miljoner människor, vilket är ungefär 2,0 % av befolkningen.⁹ Bland de människor som drabbas av psoriasis beräknas cirka 30 % få PsA¹⁰, vilken är en kronisk inflammatorisk ledsjukdom som orsakar smärta, stelhet och i sin allvarligaste form rörelsehinder. Sjukdomen kan vara mild, övergående och drabba ett fåtal leder men också vara mycket aggressiv och angripa flera leder. Både hud- och ledbesvären beror på inflammatoriska processer som kan ses som rubbningar i kroppens immunsystem. Marknaden för PsA-terapi förväntas öka med cirka 66 procent fram till år 2023, då marknaden beräknas vara värd 3,7 miljarder USD¹¹.

BEHANDLING

I dagsläget behandlas PsA och RA med flera olika läkemedel, innefattande allt ifrån enklare anti-inflammatoriska läkemedel till dyra antikroppar som endast eliminerar en del av inflammationen. Ofta används kombinationsbehandling av immunosuppressiva behandlingar som slår ut immunsystemet, vilket medför betydande biverkningar. De vanligast använda typerna av läkemedel är NSAID (icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel, vilka motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta), DMARD, som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner), biologiska läkemedel såsom TNF- α -blockerare och immunosuppressiva läkemedel. Dessa läkemedel verkar genom att hindra immunförsvarets aktivitet för att därigenom hämma inflammationsprocessen.

ACTH-BEHANDLINGAR

ACTH-baserade läkemedel används för närvarande, förutom i RA och PsA, också i indikationerna systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och nefrotiskt syndrom (NS). Marknaden för ACTH-behandlingar kan illustreras med läkemedlet H.P Acthar Gel ("Acthar") vars försäljning under 2017 uppgick till cirka 1,25 miljarder USD.¹² ACTH-behandlingar används i dagsläget för svårbehandlade fall på grund utav dess biverkningsprofil vilka inkluderar, hyperpigmentering, akne, seborisk eksem, infektioner, diarré, magsår, högt blodtryck, vätskeretention, elektrolytstörningar, cushingsyndrom, irritation och sömnsvårigheter.

⁵ Grand view research, Rheumatoid Arthritis Drugs Market Worth \$30.4 Billion By 2025.

⁶ Eriksson JK, Johansson K, Askling J, Neovius M. Costs for hospital care, drugs and lost work days in incident and prevalent rheumatoid arthritis: how large, and how are they distributed? *Ann. Rheum. Dis.* 2015;74:648–54.

⁷ Eriksson, J. K., Neovius, M., Ernestam, S., Lindblad, S., Simard, J. F. and Askling, J Incidence of Rheumatoid Arthritis in Sweden: A Nationwide Population-Based Assessment of Incidence, Its Determinants, and Treatment Penetration. *Arthritis Care & Research*, 2013;65: 870–878.

⁸ Global Data 2017.

⁹ National Psoriasis Foundation, 2017.

¹⁰ Grand view research, Psoriasis Drugs Market Size, Share, Global Industry Report, 2016-2022.

¹¹ Decision Resources.

¹² Mallinckrodt Pharmaceuticals annual report 2017.

KONKURRENTER

Marknaden för måttlig till svår PsA och RA domineras av dyra biologiska läkemedel och nya orala läkemedel med bra effekt. Nackdelarna med aktuell terapi är frekventa injektioner, förlust av effekt och / eller oacceptabla biverkningar.

Tabellen visar en överblick över nuvarande läkemedel för PsA:¹³

Läkemedelsnamn (generiskt namn)	Läkemedel (Mode of Action)	Administrationsform	Tillverkare	Försäljning Amerikanska sjukförsäkringsgivare
Cimzia (Certolizumab)	TNF alpha ab	Injektion	UCB Pharma	\$ 39,563
Enbrel (Etanercept)	TNF alpha ab	Injektion	Amgen	\$ 41,468
Humira (Adalimumab)	TNF alpha ab	Injektion	AbbVie	\$ 41,460
Orencia (Abatacept)	CTLA-4 fusion protein	Injektion	BMS	\$ 38,436
Remicade (Infliximab)	TNF alpha ab	Injektion	Janssen	\$ 32,686
Rituxan (Rituximab)	CD-20 ab	Injektion	Genentech	\$ 26,216
Simponi (Golimumab)	TNF alpha ab	Injektion	Janssen	\$ 41,997
Stelara: (Ustekinumab)	IL-23 ab	Injektion	Janssen	\$ 25,655
Xeljanz (Tofacitinib)	JAK inhibitor	Oral	Pfizer	\$ 32,206

Tabellen nedan visar en överblick över nuvarande läkemedel för RA:¹⁴

Läkemedelsnamn (generiskt namn)	Läkemedel (Mode of Action)	Administrationsform	Tillverkare	Försäljning Amerikanska sjukförsäkringsgivare
Cimzia (Certolizumab)	TNF alpha ab	Injektion	UCB Pharma	\$ 39,563
Enbrel (Etanercept)	TNF alpha ab	Injektion	Amgen	\$ 41,468
Humira (Adalimumab)	TNF alpha ab	Injektion	AbbVie	\$ 41,460
Remicade (Infliximab)	TNF alpha ab	Injektion	Janssen	\$ 32,686
Simponi (Golimumab)	TNF alpha ab	Injektion	Janssen	\$ 41,997
Cosentyxan (Secukinumab)	IL-17 ab	Injektion	Novartis	\$ 54,840
Otezla (Apremilast)	PDE4 inhibitor	Oral	Celgene	\$22,500
Xeljanz (Tofacitinib)	JAK inhibitor	Oral	Pfizer	\$ 32,206

^{13,15} <https://www.ahip.org/wp-content/uploads/2016/04/HighPriceDrugsReport.pdf>

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Torbjørn Bjerke – Styrelseordförande



Torbjørn Bjerke, MD, har mer än 25 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling och affärsutveckling. Bjerke har bred erfarenhet av att leda och utveckla tidiga forskningsbaserade bolag liksom noterade bolag såsom Karolinska Development AB. Bjerke har en bakgrund som bland annat CEO vid Karolinska Development AB, VD och koncernchef på Orexo AB samt VD för Biolopox AB. Bjerke har även varit chef för farmakologi på AstraZeneca och chef för forskning och utveckling på ALK-Abello AS. Bjerke är grundare av Action Pharma AS och TXP Pharma GmbH, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättningar. Utöver ovanstående har Bjerke erfarenhet från ett antal styrelseuppdrag inom bioteknik och Life Science såsom DBV Technologies, NeuroSearch AS, TopoTarget AS, Axelar AB, Aprea AB och Pergamum AB.

Innehav i Bolaget: Bjerke äger 100 procent av aktierna i GLCapital AB, som i sin tur äger 5,90 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
I/S Flensborggade 45	Intressent	Pågående
SynAct Pharma ApS	Styrelseordförande	Pågående
Action Pharma Holding I A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Neurosearch A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Selskabet af 20.02.2002 ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Tbiotech	VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
GLCapital AB	100	100	Pågående
TXP Pharma GmbH	23,00	23,00	Pågående
UST Leadership AB	50,00	50,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Torbjørn Bjerke ingick i ledningen i Tbiotech ApS från och med 2002-02-19 till och med 2012-12-20. Bolaget tvångsupplöstes 2014-08-27. Härutöver har Bjerke under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Charlotte Edenius – styrelseledamot



Charlotte Edenius, MD och PhD, har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat som Executive Vice President för forskning och utveckling på Medivir AB, Senior Vice President och forskningschef på Orexo AB, Vice President och forskningschef på Biolipox AB, samt olika positioner inom AstraZenecas kliniska FoU-verksamhet. Edenius erfarenhet spänner från mindre nystartade biotech-bolag till globala läkemedelsföretag och genom alla faser av läkemedelsutveckling. Edenius har även erfarenhet som styrelseledamot i både noterade och onoterade bolag.

Innehav i Bolaget: Edenius äger 0,27 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Allmora Life Science AB	VD och Styrelseledamot	Pågående
Bostadsrättsföreningen Söders Tak 2	Styrelseledamot	Pågående
SynAct Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
Kancera AB	Styrelseledamot	Pågående
Gesynta AB	Styrelseledamot	Pågående
Immunicum AB	Styrelseledamot	Pågående
Karolinska Development AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Qlucore AB	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Allmora Life Science AB	100	100	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

Edenius har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Thomas Jonassen – Styrelseledamot



Thomas Jonassen är docent vid Köpenhamns universitet och gästprofessor vid WHRI, Barts and London School of Medicine. Jonassen har publicerat fler än 50 vetenskapliga artiklar och arbetat fram sex beviljade patent i USA och Europa. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat uppdrag som grundare och CSO i Action Pharma AS och TXP Pharma GmbH, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättning. Jonassen är medupptvinnare till SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189.

Innehav i Bolaget: Jonassen äger 100 procent av aktierna i TJ Biotech Holding ApS, som i sin tur äger 17,77 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
SynAct Pharma ApS	Styrelseledamot	Pågående
ResoTher Pharma ApS	Styrelseledamot	Pågående
Tenj biotech ApS	VD	Pågående
TJ Biotech Holding ApS	Stiftare, VD	Pågående
Action Pharma Holding I A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Selskabet af 20.02.2002 ApS	Stiftare	Under perioden avslutat
SynAct Pharma ApS	Styrelseledamot	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
ResoTher Pharma ApS	25,00	25,00	Pågående
TJ Biotech ApS	100	100	Pågående
SynAct Pharma AB (genom TJ Biotech Holding ApS)	17,77	17,77	Pågående
TXP Pharma GmbH	26,70	26,70	

Tvångslikvidation och konkurs

Thomas Jonassen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Lars Adlersson – Styrelseledamot



Lars Adlersson är civilekonom från Uppsala universitet. Han är Partner, Senior Adviser och styrelseledamot i Six Year Plan AB, styrelseordförande i SwedenBIO och styrelseledamot i IRLAB Therapeutics AB. Adlersson har mer än 30 års erfarenhet från life science-industrin, bland annat som vd för GlaxoSmithKline i Sverige och Österrike, vd för Medivir AB (Nasdaq Stockholm: MVIR), Senior Analyst Healthcare på Handelsbanken Capital Markets, styrelseledamot i Evolan Pharma AB och Läkemedelsindustriföreningen.

Innehav i Bolaget: Adlersson äger 0,04 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
SynAct Pharma AB	Styrelseledamot	Pågående
IRLAB Therapeutics AB	Styrelseledamot	Pågående
Integrated Research Laboratories Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Föreningen SwedenBIO	Styrelseordförande	Pågående
SwedenBIO Service AB	Styrelseordförande	Pågående
Six Year Plan AB	Styrelseledamot	Pågående
Lundmark & Co Fondförvaltning AB	Styrelseledamot	2009-2017
Pharma Search & Advice AB	Styrelseledamot	2009-2013
Evolan Pharma AB	Styrelseledamot	2011-2014

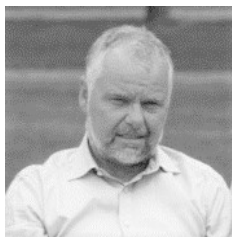
Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Six Year Plan	Styrelseledamot	Pågående
Pharma Search & Advice AB	Styrelseledamot	2009-2013

Tvångslikvidation och konkurs

Lars Adlersson har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

Jeppe Øvlesen – VD



Jeppe Øvlesen har en MBA med inriktning på ledarskap och finansiering vid University of Hartford. Øvlesen har erfarenhet inom affärsutveckling och har varit delaktig i mer än 20 framgångsrika nystartade företag inom medicinteknik, bioteknik och IT, däribland CLC Bio, Cetrea och Monsenso. Øvlesen har bland annat tidigare varit VD på ChemoMetec och PNN Medical A/S. Tidigare erfarenheter innefattar även grundande av TXP Pharma och arbete som CFO och vice VD för affärsutveckling på Action Pharma A/S, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättningar.

Innehav i Bolaget: Øvlesen äger 50 procent av aktierna i Quantass ApS (resterande 50 procent ägs av närstående), som i sin tur äger 11,00 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Biostrip ApS	Styrelseledamot	Pågående
Cercare Medical	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Ejendomsinteressentskabet Øvlesen	Intressent	Under perioden avslutat
Lægetjek Aps	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Nordenergie Renewables A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
Cercare Medical	VD	Pågående
Monenso ApS	Styrelseledamot	Pågående
Resother ApS	Styrelseledamot	Pågående
SynAct Pharma AB	VD	Pågående
SynAct Pharma ApS	VD	Pågående
Vikarbasen A/S	Styrelseledamot	Pågående
Vingmed Danmark A/S	Styrelseledamot	Pågående
Vintage Cloud A/S	Styrelseledamot	Pågående
Action Pharma	CFO/VP	Under perioden avslutat
Cetrea A/S	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
PNN Medical A/S	VD	Under perioden avslutat
PNN Medical US A/S	VD	Under perioden avslutat
PNN Memocore ApS	VD	Under perioden avslutat
Qiagen Aarhus A/S-CLC Bio	Styrelseledamot	Under perioden avslutat
US Enovacor ApS	VD	Under perioden avslutat

Delägarskap över 10 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Corporate Culture ApS	33,00	33,00	Pågående
ResoTher Pharma ApS	25,00	25,00	Pågående
Quantass ApS*	50,00	50,00	Pågående
TXP Pharma GmbH	26,70	26,70	Pågående

* Quantass ApS äger 11,00 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Tvångslikvidation och konkurs

Jeppe Øvlesen har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

ÖVRIGA NYCKELPERSONER

Henrik Stage – CFO



Henrik Stage har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage har varit CFO och CEO i Santaris Pharma och har för detta bolag genomfört fler än 10 partneravtal med Big Pharma-bolag såsom Pfizer, BMS, Roche, GSK och Shire. Härutöver har Stage anskaffat kapital om mer än 200 MUSD samt säkrat en framgångsrik exit av Santaris Pharma som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage är härutöver CFO i RhoVac AB, CEO i ADCendo ApS och styrelseledamot i Resother ApS.

Innehav i Bolaget: Stage äger 100 procent av aktierna i Next Stage Ventures ApS, som i sin tur äger 3,96 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Thierry Duvauchelle – CMO

Dr. Duvauchelle, MD, har mer än 25 års erfarenhet av tidig klinisk utveckling. Dr. Duvauchelle är en av Europas mest erfarna experter inom klinisk farmakologi och har under många år varit chef för Paris största fas 1-klinik, Aster-Cephac SA, samt innehaft en position som Corporate VP i SGS, med ansvar för Bolagets kliniska fas 1-kliniker i Frankrike och Belgien.

Innehav i Bolaget: 0 aktier.

Thomas Jonassen – CSO

Se presentation under "Styrelse och VD i SynAct Pharma AB".

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av styrelsen i SynAct Pharma. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av SynAct Pharmas styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

- Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare.
- Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.
- Torbjørn Bjerke ingick i ledningen i Tbiotech ApS till och med 2012-12-20. Bolaget tvångsupplöstes 2014-08-27. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.
- Det finns inga avtal mellan SynAct Pharma AB eller dess dotterbolag och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I SYNACT PHARMA 2016

Namn	Arvode (SEK)	Ersättning (SEK)
Torbjörn Bjerke	297 600	297 600
Charlotte Edenius	200 000	200 000
Thomas Jonassen	1 216 115	60 806
Lars Adlersson	50 000	50 000
Jeppe Øvlesen	1 099 007	989 106
Henrik Stage	997 343	498 671

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE I SYNACT PHARMA 2017

Namn	Koncernen (SEK)	Moderbolaget (SEK)
Torbjörn Bjerke	363 394	363 394
Charlotte Edenius	268 852	268 852
Thomas Jonassen	1 360 984	0
Lars Adlersson	78 852	78 852
Jeppe Øvlesen	1 548 075	1 548 075
Henrik Stage	705 332	355 698

SCIENTIFIC ADVISORY BOARD – KEY OPINION LEADERS

I den fortsatta utvecklingen av SynAct Pharma har ett vetenskapligt och kliniskt Advisory Board etablerats. Detta Advisory Board kommer att ledas av Bolagets CSO Thomas Jonassen och härutöver består av följande personer: Professor Mauro Perretti, PhD, dekanus för forskning vid Barts and the London School of Medicine, London, Storbritannien. Professor Constantino Pitzalis, MD, PhD, chef vid Centre for Experimental medicine and Rheumatology, William Harvey Research Institute, London, Storbritannien. Professor Ernest Choy, MD, chef för Rheumatology and Translational Research vid Institute of Infection and Immunity, Cardiff University School of Medicine, Cardiff, Wales, Storbritannien.

Bolagets Scientific Advisory Board representerar en substantiell farmakologisk och klinisk expertis inom fältet för melanocortinreceptorer och de farmakologiska aspekterna av inflammationslösning, såväl som substantiell klinisk expertis inom fältet för reumatologi med särskilt fokus på psoriasis och reumatoid artrit.

Om de vetenskapliga och kliniska rådgivarna

Mauro Perretti är professor i immunofarmakologi och vetenskaplig dekanus (Dean of Research) vid Barts and London School of Medicine. Innan utnämningen till vetenskaplig dekanus var Professor Perretti co-director på William Harvey Research Institute, en av världens ledande farmakologiska forskningsinstitutioner med fokus på grundläggande och translationell farmakologi. Professor Perretti har publicerat fler än 300 vetenskapliga artiklar och blivit citerad över 17 000 gånger. Professor Perretti är Fellow of the British Pharmacological Society. Professor Perretti är en pionjär inom förståelse för innebörden av specialiserad pro-resolverande mediatorers roller i inflammatoriska processer. Hans laboratorium är ledande i förståelsen av melanocortinsystemets anti-inflammatoriska effekter och har identifierat melanocortin typ 3-receptorn som ett potentiellt mål för ny innovativ läkemedelsutveckling. SynAct Pharma har sedan 2012 haft ett samarbetsavtal med Professor Perrettis laboratorium och väsentliga delar av förståelsen för verkningsmekanismen av SynAct Pharmas AP1189-molekyl har skapats i detta samarbete.

Costantino Pitzalis är professor i experimentell medicin och reumatologi och är chef för Experimentell Medicin och Reumatologi-centret på William Harvey Research Institute i London. Professor Pitzalis har ett kliniskt intresse med fokus på immunologiska och inflammatoriska reumatiska sjukdomar, vilket inkluderar reumatoid artrit och psoriasisartrit. Professor Pitzalis leder ett team med 35 forskare (kliniker och vetenskapsmän) som erhållit över 11 miljoner pund i forskningsbidrag. Professor Pitzalis har fått över 140 artiklar publicerade inom fältet inflammation, immunitet och artrit. Professor Pitzalis är medlem i en rad vetenskapliga kommittéer och fondstyrelser, bland annat The Research Grant Committee Arthritis UK och är medlem i redaktionen för Annals of Rheumatic Diseases and Arthritis Research & Therapy.

Professor Ernest Choy är chef vid Rheumatology and Translational Research vid Institute of Infection and Immunity och är även chef för Cardiff Regional Experimental Arthritis Treatment and Evaluation (CREATE) Centre vid Cardiff University School of Medicine, Cardiff, Wales, Storbritannien. Dessutom innehar Professor Choy positioner som Honorary Consultant Rheumatologist vid University Hospital of Wales och är härutöver Clinical Lead of the Welsh Arthritis Research Network (WARN). Innan han gick in i de nuvarande positionerna har Professor Choys huvudsakliga forskningsintresse varit behandlingar av reumatiska sjukdomar med fokus på effekter av nya behandlingsstrategier. Professor Choy har gedigen erfarenhet som Primary Investigator i kliniska studier inklusive sponsordrivna studier som utrett nya läkemedel.

MER OM VERKSAMHETEN

KONCERNFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEINNEHAV

SynAct Pharma AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda och rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå SynAct Pharma AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Utöver ovanstående har SynAct inga aktieinnehav i andra bolag.

SynAct Pharma AB – moderbolag

Firmanamn	SynAct Pharma AB
Handelsbeteckning/kortnamn	SynAct Pharma/SYNACT
Säte och hemvist	Skåne län, Lunds kommun, Sverige
Organisationsnummer	559058-4826
Datum för bolagsbildning	2016-04-12
Datum när bolag startade sin verksamhet	2016-04-12
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige
Telefon	+45 28 44 75 67
Hemsida	www.synactpharma.se
Lei-kod	549300RRYIEFEQ72N546
CFI (ISO 10962)	ESVUFR
FISN (ISO 18774)	SYNACTPHAR/SH

SynAct Pharma ApS – dotterbolag

Land för bolagsbildning	Danmark
Land från var dotterbolag driver verksamhet	Danmark
CVR-nummer (Organisationsnummer)	34459975
Ägarandel	100 procent

PATENT

Bolaget innehar patentskydd avseende sammansättning, produktion och användning till och med 2027 (förutom USA där patentskyddet sträcker sig till 2028), med möjlighet till fem års förlängning avseende AP1189.

Status	Patent/ansökan giltig till	Region/Land
Patent	2027-06-11	Australien
Patent	2027-06-11	Kanada
Patent	2027-06-11	Kina
Patent	2027-06-11	Europa
Patent	2027-06-11	Hong Kong
Patent	2027-06-11	Indien
Patent	2027-06-11	Japan
Patent	2027-06-11	Mexiko
Patent	2027-06-11	Nya Zeeland
Patent	2028-03-20	USA
Patent	2027-06-11	Sydafrika

HISTORIK

Tidpunkt	Händelse
2012	SynAct Pharma ApS bildas och startar sin verksamhet baserad på förvärvade immateriella rättigheter och tillgångar från Action Pharma efter att Action Pharmas största tillgång AP214 såldes till Abbvie.
2015	SynAct Pharma avslutar toxikologiska, säkerhetsfarmakologiska och metaboliska studier.
2015	Vetenskaplig artikel avseende "Mode of Action" för AP1189 publiceras.
2015	Patent godkänns i Europa (patent i USA godkändes under 2011).
2016	SynAct Pharma AB bildas.
2016	Produktion av läkemedelssubstans och läkemedelsprodukt för klinisk fas I finaliseras.
2016	Ansökan om att få inleda klinisk fas 1-studie med AP1189 lämnas in.
2017	Start av klinisk fas 1-studie med AP1189.
2017	Start av förberedelse för klinisk fas 2-studie med AP1189.
2017	Initierat prekliniska studier inom andra indikationer.
2018	Företrädesemission om 22,4 MSEK för utvidgat utvecklingsprogram för AP1189

FORSKNING OCH UTVECKLING

SynAct Pharma är ett utpräglat forsknings- och utvecklingsbolag fokuserat på utveckling av läkemedel som riktar sig mot inflammatoriska sjukdomar, inklusive autoimmuna sjukdomar. All forskning genomförs i enlighet med internationella standarder.

VÄSENTLIGA AVTAL

PhInC Development

Bolaget har ett CRO-avtal med PhInC Development - 5 rue Henri Desbruères - F-91030 Evry Cedex, Frankrike för att hantera fas 1-studien för AP1189.

TENDENSER

SynAct Pharma har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

REVISOR

Revisor är Mazars SET (Järnvägsgatan 7, SE 252 24 Helsingborg), med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. Ekenberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

Revisor för det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS är Mazars DK (Østerfælled Torv 10, 2100 Köpenhamn Ø, Danmark), med huvudansvarig revisor Kurt Christensen. Christensen är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

ANSTÄLLDA

Bolaget har inga anställda. Dock anlitas VD Jeppe Øvlesen, CSO Thomas Jonassen, CMO Thierry Duvauchelle och CFO Henrik Stage genom konsultavtal, vilka baseras på marknadsmässiga villkor. Avseende dotterbolaget gäller samma förfarande – VD Jeppe Øvlesen, CSO Thomas Jonassen, CMO Thierry Duvauchelle och CFO Henrik Stage anlitas genom konsultavtal.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under 2016 och 2017 har transaktioner med närstående skett. Se avsnitt, "ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct Pharma" 2016 respektive 2017.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placering som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i SynAct Pharma. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller SynAct Pharma AB efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i SynAct Pharma en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt

vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i SynAct Pharma. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om SynAct Pharma beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i SynAct Pharma och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INTRESSEN I SYNACT PHARMA

SynAct Pharmas styrelse och VD har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger styrelseledamöter i SynAct Pharma aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Ägarförhållanden" i detta memorandum.

SynAct Pharma har köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Quantass ApS (VD-tjänster) och TJ Biotech ApS (CSO-tjänster) samt Next Stage Ventures ApS (CFO-tjänster). Quantass ApS ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen, TJ Biotech ApS ägs till 100 procent av Thomas Jonassen och Next Stage Ventures ApS ägs till 100 procent av Henrik Stage. Detta medför en potentiell intressekonflikt.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i SynAct Pharma och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i SynAct Pharma.

ÖVRIGT

- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i SynAct Pharma är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på SynAct Pharmas eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att SynAct Pharmas och dotterbolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 552 181,125 kronor.
- Kvotvärde är 0,125 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i SynAct Pharma AB.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i SynAct Pharmas tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i SynAct Pharma AB erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med SynAct Pharma AB:s aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med postadress Norra Vallgatan 64, 211 22 Malmö.
- Aktiens ISIN-kod är SE0008241491.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Pris per aktie	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016	Bolagsbildning	-	0,125	4 800 000	600 000	4 800 000	600 000
2016	Riktad nyemission	5,25	0,125	2 410 021	301 252	7 210 021	901 252
2016	Emission	6,40	0,125	5 050 000	631 250	12 260 021	1 532 502
2017	Teckningsoptioner	6,40	0,125	157 428	19 678	12 417 449	1 552 181
2018	Nyemission*	9,90	0,125	2 257 718	282 214	14 675 167	1 834 395

*Förutsätter fulltecknad nyemission.

UTSPÄDNING

Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier med 2 257 718 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 18procent.

REGELVERK

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

LIKVIDITETSGARANT

Sedermera Fondkommission är utsedd till likviditetsgarant för SynAct Pharmas aktie på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK.

ÖVRIGT

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Inga utestående optionsprogram finns vid upprättandet av detta memorandum. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 31 december 2017.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tj Biotech Holding ApS ¹	2 206 669	17,77
Quantass ApS ²	1 366 281	11,00
Avanza Pension	730 450	5,88
Nordnet Pensionsförsäkring	941 848	7,58
Gicapital AB ³	733 210	5,90
Next Stage Ventures ApS ⁴	491 288	3,96
Övriga ägare (1220 st)	5 947 703	47,90
Totalt	12 417 449	100,00

¹ Ägs till 100 procent av styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen.

² Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen och 50 procent av närstående.

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

⁴ Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

Huvudägarna Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen, Torbjørn Bjerke och Henrik Stage äger tillsammans cirka 39 procent av aktierna i SynAct Pharma AB. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

ÄGARFÖRTECKNING MED ÄGARE ÖVER 5 % AV AKTIER OCH KAPITAL VID FULLTECKNAD EMISSION

Nedan presenteras en tabell över ägarförhållanden i SynAct Pharma AB i det fall nu förestående emission fulltecknas. Notera att Thomas Jonassen (CSO & styrelseledamot), Jeppe Øvlesen (VD), Torbjørn Bjerke (styrelseordförande) agerar teckningsåtagare i emissionen och således garanteras full tilldelning.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tj Biotech Holding ApS ¹	2 236 971	15,24
Quantass ApS ²	1 396 583	9,52
Gicapital AB ³	763 512	5,20
Övriga ägare	10 278 101	70,04
Totalt	14 675 167	100,0

¹ Ägs till 100 procent av styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen.

² Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

FINANSIELL ÖVERSIKT

Det rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS startade sin verksamhet 2012. SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, bildades i april 2016 genom en apportionering varigenom aktierna i dotterbolaget SynAct Pharma ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. I den nedanstående finansiella översikten ingår årsredovisning för räkenskapsåret 2016-04-12 – 2016-12-31 och Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017 som är upprättade enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3).

Räkenskaperna har kompletterats med kassaflödesanalys för räkenskapsåren 2016 och 2017. De tillkommande räkenskaperna har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta memorandum och har inte reviderats av Bolagets revisor. Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INFÖRLIVADE DOKUMENT AVSEENDE FULLSTÄNDIG HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Sheelevägen 2, Lund) och hemsida (www.synactpharma.com).

INFÖRLIVAS VIA HÄNVISNING

Årsredovisning SynAct Pharma AB (publ) 2016-01-01 – 2016-12-31.

Bokslutskommuniké SynAct Pharma AB (publ) 2017-01-01 – 2017-12-31.

TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

- Delårsrapport 1, 2018 19 april 2018
- Årsstämma 2018 15 maj 2018
- Halvårsrapport, 2018 31 augusti 2018
- Delårsrapport 3, 2018 16 november 2018
- Bokslutskommuniké, 2018 12 februari 2019

NYCKELTAL

Koncernen

	2017	2016-04-12 2016-12-31
Nettoomsättning	0	0
Rörelseresultat	-18 191 840	-16 973 015
Resultat e. finansiella poster	-18 036 454	-16 992 370
Årets resultat	-15 395 165	-15 455 944
Balansomslutning	15 225 352	30 570 279
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.
Soliditet	84,8%	88,6%
Skuldsättningsgrad	17,9%	12,9%
Genomsnittligt antal aktier	12 367 417	10 605 647
Antal registrerade aktier	12 417 449	12 260 021
Resultat per aktie (genomsnittligt antal)	-1,24	-1,46

Moderbolaget

	2017	2016-04-12 2016-12-31
Nettoomsättning	0	0
Rörelseresultat	-4 816 183	-4 261 903
Resultat e. finansiella poster	-4 610 218	-4 216 252
Balansomslutning	36 000 123	39 371 896
Soliditet	97,6%	98,6%

Ovanstående nyckeltalstabell är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.
Justerat eget kapital:	Eget kapital adderat med 78 procent av obeskattade reserver.
Soliditet:	Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.
Skuldsättningsgraden:	Totala skulder dividerat med Eget kapital

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-01-01	2016-04-12
	2017-12-31	2016-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0	0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-17 939 821	-16 782 653
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-252 019	-190 362
Rörelseresultat	-18 191 840	-16 973 015
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	155 386	0
Räntekostnader och liknande kostnader	0	-19 355
Resultat efter finansiella poster	-18 036 454	-16 992 370
Skatt på periodens resultat	2 641 289	1 536 426
PERIODENS RESULTAT	-15 395 165	-15 455 945

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar		
Immateriella tillgångar	1 028 895	992 945
Summa anläggningstillgångar	1 028 895	992 945
Finansiella anläggningstillgångar		
Andra långfristiga fordringar	119 870	93 179
Summa finansiella anläggningstillgångar	119 870	93 179
Summa anläggningstillgångar	1 148 765	1 086 124
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga fordringar		
Aktuella skattefordringar	2 674 056	1 544 272
Övriga fordringar	1 027 817	1 209 226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	168 725	165 054
Summa kortfristiga fordringar	3 870 598	2 918 552
Kassa och bank	10 205 989	26 565 603
Summa omsättningstillgångar	14 076 587	29 484 155
SUMMA TILLGÅNGAR	15 225 352	30 570 279

KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (FORTSÄTTNING)

(SEK)	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	1 552 181	1 532 503
Övrigt tillskjutet kapital	42 427 129	41 495 912
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-31 067 428	-15 950 831
Summa eget kapital	12 911 882	27 077 584
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 778 763	3 157 642
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	534 707	335 053
Summa skulder	2 313 470	3 492 695
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	15 225 352	30 570 279

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 12 april 2016				
Apportemission/bolagsbildning	600 000	300 000	11 233	911 233
Transaktioner med ägare:				
Nyemission (Reg 2016-04-27)	301 253	12 351 357		12 652 610
Emissionskostnader		-814 643		-814 643
Nyemission (Reg 2016-07-04)	631 250	31 688 750		32 320 000
Emissionskostnader		-2 029 552		-2 029 552
Omräkningsdifferenser			-506 119	-506 119
Periodens resultat			-15 455 945	-15 455 945
Utgående balans per 31 december 2016	1 532 503	41 495 912	-15 950 831	27 077 584
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 532 503	41 495 912	-15 950 831	27 077 584
Transaktioner med ägare:				
Nyemission (Reg 2017-04-26)	19 679	987 861		1 007 540
Emissionskostnader		-56 644		-56 644
Omräkningsdifferenser			278 568	278 568
Periodens resultat			-15 395 165	-15 395 165
Utgående balans per 31 december 2017	1 552 181	42 427 129	-31 067 428	12 911 882

Antal aktier uppgår till 12 417 449 stycken, med ett kvotvärde om 0,125 SEK / aktie.

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-01-01 2017-12-31	2016-04-12 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-18 191 840	-16 973 015
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Avskrivningar	252 019	190 362
Övriga finansiella poster	155 386	
Erlagd ränta	0	-19 355
Skatt	1 610 841	43 158
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-16 173 594	-16 758 850
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	151 047	-1 467 459
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	-1 378 879	3 157 642
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	199 654	335 054
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-17 201 772	-14 733 613
Investeringsverksamheten		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-264 496	-902 963
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	0	-93 179
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-264 496	-996 143
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	950 895	42 128 415
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	950 895	42 128 415
Årets kassaflöde	-16 515 373	26 398 659
Likvida medel vid periodens början	26 565 603	609 670
Kursdifferenser i likvida medel	155 759	-442 726
Likvida medel vid årets slut	10 205 989	26 565 603

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-01-01	2016-04-12
	2017-12-31	2016-12-31
Rörelsens intäkter		
Nettoomsättning	0	0
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-4 816 183	-4 261 903
Rörelseresultat	-4 816 183	-4 261 903
Resultat från finansiella poster		
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	227 718	58 940
Räntekostnader och liknande kostnader	-21 753	-13 289
Resultat efter finansiella poster	-4 610 218	-4 216 252
Resultat före skatt	-4 610 218	-4 216 252
PERIODENS RESULTAT	-4 610 218	-4 216 252

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Finansiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	24 418 800	24 418 800
Summa anläggningstillgångar	24 418 800	24 418 800
Kortfristiga fordringar		
Fordringar hos koncernföretag	9 704 917	11 719 237
Övriga fordringar	743 000	502 907
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	128 497	115 500
Summa fordringar	10 576 414	12 337 644
Kassa och bank	1 004 909	2 615 452
Summa omsättningstillgångar	11 581 323	14 953 096
SUMMA TILLGÅNGAR	36 000 123	39 371 896

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (FORTSÄTTNING)

(SEK)	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	1 552 181	1 532 500
	1 552 181	1 532 500
Fritt eget kapital		
Överkursfond	42 427 129	41 495 915
Balanserad vinst eller förlust	-4 216 252	0
Årets resultat	-4 610 218	-4 216 252
	33 600 659	37 279 663
Summa eget kapital	35 152 840	38 812 163
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	451 475	385 733
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	395 808	174 000
Summa skulder	847 283	559 733
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 000 123	39 371 896

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

	Bundet eget kapital Aktie-kapital	Överkurs-fond	Fritt eget kapital Årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 12 april 2016				
Apportemission/bolagsbildning	600 000	300 000	0	900 000
Årets resultat			-4 216 252	-4 216 252
Transaktioner med ägare:				
Nyemission (Reg 2016-04-27)	301 253	12 351 357		12 652 610
Emissionskostnader	0	-814 643		-814 643
Nyemission (Reg 2016-07-04)	631 250	31 688 750		32 320 000
Emissionskostnader	0	-2 029 552		-2 029 552
Utgående balans per 31 december 2016	1 532 503	41 495 912	-4 216 252	38 812 163

	Bundet eget kapital Aktie-kapital	Överkurs-fond	Fritt eget kapital Årets resultat	Aktie-kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 532 503	41 495 912	-4 216 252	38 812 163
Disposition av föregående års resultat		-4 216 252	4 216 252	0
Årets resultat			-4 610 218	-4 610 218
Nyemission (Reg 2016-04-27)	19 679	987 861		1 007 539
Emissionskostnader		-56 645		-56 645
Utgående balans per 31 december 2017	1 552 182	38 210 876	-4 610 218	35 152 840

Antal aktier uppgår till 12 417 449 stycken, med ett kvotvärde om 0,125 SEK / aktie.

MODERBOLAGETS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(SEK)	2017-01-01 2017-12-31	2016-04-12 2016-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-4 816 183	-4 261 903
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:		
Erhållen ränta	227 718	58 940
Erlagd ränta	-21 753	-13 289
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 610 218	-4 216 252
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-253 089	-618 407
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	65 742	385 733
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	221 808	174 000
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 575 757	-4 274 926
Investeringsverksamheten		
Förändring lån dotterföretag	2 014 320	-11 719 237
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar		-23 518 800
Kassaflöde från investeringsverksamheten	2 014 320	-35 238 037
Finansieringsverksamheten		
Nyemission	950 894	42 128 415
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	950 894	42 128 415
Årets kassaflöde	-1 610 543	2 615 452
Likvida medel vid årets början	2 615 452	0
Likvida medel vid årets slut	1 004 909	2 615 452

RESULTATRÄKNING

SynAct Pharma-koncernen har hittills inte haft någon nettoomsättning. Koncernens rörelseresultat uppgick för perioden 2017-01-01 till 2017-12-31 till -18 192 KSEK mot -16 973 KSEK för 2016-04-12 – 2016-12-31. De huvudsakliga kostnaderna är främst relaterade till kostnader för fas I-studie och generella bolagskostnader. Årets resultat innehåller en intäkt på 2 641 KSEK som avser ett tillgodohavande av skatt. I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer SynAct Pharma ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Koncernens resultat före skatt uppgick för perioden 2016-04-12 till 2016-12-31 till -16 992 KSEK. De huvudsakliga kostnaderna är främst relaterade till förberedelse av fas I-studie och generella bolagskostnader.

BALANSRÄKNING

Koncernens omsättningstillgångar för perioden 2017-01-01 till 2017-12-31 uppgick till 14 077 KSEK, varav likvida medel vid årets slut uppgick till 10 206 KSEK och kortfristiga fordringar 3 871 KSEK, varav skattefordran avseende forskning och utveckling på 2 674 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella tillgångar på 1 029 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 2 313 KSEK och bestod främst av leverantörsskulder samt upplupna kostnader. Eget kapital uppgick vid verksamhetsåret 2017:s slut till 12 912 KSEK. Soliditeten var vid periodens slut 84,8 procent. Koncernens omsättningstillgångar för perioden 2016-04-12 till 2016-12-31 uppgick till 29 484 KSEK, varav likvida medel vid årets slut uppgick till 26 566 KSEK och kortfristiga fordringar 2 919 KSEK, varav skattefordran avseende forskning och utveckling på 1 544 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella tillgångar på 993 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 493 KSEK och bestod främst av leverantörsskulder samt upplupna kostnader. Eget kapital uppgick vid verksamhetsåret 2016:s slut till 27 078 KSEK. Soliditeten var vid periodens slut 88,6 procent.

KASSAFLÖDESANALYS

Koncernen hade per 2017-12-31 totalt 10 206 KSEK i likvida medel. Koncernens kassaflöde för perioden 2017-01-01 – 2017-12-31 från den löpande verksamheten uppgick till -17 202 KSEK och påverkades främst av rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för samma period till -264 KSEK och påverkades av förvärv av immateriella tillgångar. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 951 KSEK och påverkades av den emission som genomfördes under andra kvartalet efter avdrag för emissionskostnader. Koncernen hade per 2016-12-31 totalt 26 566 KSEK i likvida medel. Koncernens kassaflöde för perioden 2016-04-12 – 2016-12-31 från den löpande verksamheten uppgick till -14 734 KSEK och påverkades främst av rörelseresultatet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick för samma period till -996 KSEK och påverkades av förvärv av immateriella tillgångar. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 42 128 KSEK och påverkades huvudsakligen av de emissioner som genomfördes under andra kvartalet om 11 838 KSEK samt 30 290 KSEK efter avdrag för emissionskostnader.

MODERBOLAGET

Huvuddelen av koncernens verksamhet sker i dotterbolaget SynAct Pharma ApS och moderbolaget SynAct Pharma hade under perioden 2017-01-01 – 2017-12-31 en nettoomsättning om 0 KSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till -4 816 KSEK och bestod främst av administrationskostnader. Av balansomslutningen på 36 000 KSEK utgjordes moderbolagets aktier i SynAct Pharma ApS 24 419 KSEK, kortfristiga fordringar 10 576 KSEK och likvida medel 1 005 KSEK. Eget kapital uppgick till 35 153 KSEK och kortfristiga skulder uppgick till 847 KSEK. SynAct Pharma hade under perioden 2016-04-12 – 2016-12-31 en nettoomsättning om 0 KSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till 4 216 KSEK och bestod främst av administrationskostnader. Av balansomslutningen på 39 372 KSEK utgjordes moderbolagets aktier i SynAct Pharma ApS 24 419 KSEK, kortfristiga fordringar 12 338 KSEK och likvida medel 2 615 KSEK. Eget kapital uppgick till 38 812 KSEK och kortfristiga skulder uppgick till 560 KSEK.

INVESTERINGAR OCH ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende SynAct Pharmas anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar består av patent. SynAct Pharma innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. SynAct Pharma har finansiella anläggningstillgångar bestående av andra långfristiga fordringar.

KSEK	2017-12-31	2016-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	1 028	992
Finansiella anläggningstillgångar	119	93
Summa anläggningstillgångar	1 147	1 083

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

SynAct Pharma har fram till dateringen av detta memorandum inte gjort några klara åtagande avseende pågående investeringar eller framtida investeringar.

MATERIELLA ANLÄGNINGSTILLGÅNGAR

Som ovan nämnts innehar SynAct Pharma eller dess dotterbolag inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. SynAct Pharma har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens tillgångar.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2017-12-31.

RÖRELSEKAPITAL

För att finansiera en expansion av en planerad klinisk fas IIa-studie av läkemedelskandidaten AP1189 samt en utvidgning av det prekliniska farmakologiprogrammet genomföres en företrädesemission om cirka 22,4 MSEK som beskrivs i detta memorandum. Tillsammans med det befintliga rörelsekapitalet förväntar sig bolaget att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 18 månader framåt.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Styrelsen i SynAct Pharma AB ("SynAct Pharma") beslutade den 22 mars 2018, villkorat av extra bolagstämans godkännande i början av april 2018, att genomföra en företrädesemission. Genom företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst 282 214,75 SEK genom nyemission av högst 2 257 718 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK till en teckningskurs om 9,90 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 22 351408,20 SEK.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 13 april 2018 var aktieägare i SynAct Pharma äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie, oavsett serie, medför erhållande av en (1) teckningsrätt. Innehav av elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

TECKNINGSRÄTTER ("TR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) teckningsrätt. Elva (11) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 9,90 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 13 april 2018. Sista dag för handel i SynAct Pharmas aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 11 april 2018. Första dag för handel i SynAct Pharmas aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 12 april 2018.

TECKNINGSTID

Teckning av aktier skall ske under tiden från och med den 19 april 2018 till och med den 8 maj 2018 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på AktieTorget under perioden 19 april 2018 till och med den 4 maj 2018. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i SynAct Pharma på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 8 maj 2018 eller avyttras senast den 4 maj 2018 för att inte förfalla värdelösa.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 april 2018 var registrerade i den av Euroclear för SynAct Pharmas räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningsedel, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum samt penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på www.sedermersa.se, www.aktietorget.se och på www.synactpharma.com för nerladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i SynAct Pharma är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning skall istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare, rekommenderas detta att ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare har olika tidsgränser för sista dag för teckning.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 maj 2018 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den särskilda anmälningssedeln enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas på Sedermera Fondkommissionens hemsida www.sedermera.se, på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 8 maj 2018. Anmälan är bindande.

Ärende: SynAct Pharma

Sedermera Fondkommission

Norra Vallgatan 64

211 22 Malmö

Fax: 040-615 14 11

Telefon: 040-615 14 10

E-post: nyemission@sedermera.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera, samtidigt som betalning sker, enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Sedermera inte kan boka ut BTA, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se), AktieTorget hemsida (www.aktietorget.se) och SynAct Pharmas hemsida (www.synactpharma.com).

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan skall i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 8 maj 2018. Anmälan är bindande.

TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till annan som tecknat aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av nya aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand skall tilldelning av nya aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid skall erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Sedermera Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare memorandum, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i SynAct Pharma till aktieägare i dessa länder.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade aktier är bokförda som BTA på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA äger rum på AktieTorget från och med den 19 april 2018 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 21, 2018.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 21, 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer SynAct Pharma att offentliggöra utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av SynAct Pharmas bolagsordning som finns tillgänglig via SynAct Pharmas hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

ÖVRIGT

Styrelsen i SynAct Pharma förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer SynAct Pharma att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas, belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i SynAct Pharma är noterade på AktieTorget. Aktierna handlas under kortnamnet SYNACT och har ISIN-kod SE0008241491. Aktierna har CFI-kod ESVUFR och FISN-kod SYNACTPHAR/SH. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

EMISSIONSINSTITUT

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare med anledning av aktuell emission.

BOLAGSORDNING

Antagen 2017-05-11

§ 1 Firma

Bolagets firma är SynAct Pharma AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet skall vara att utveckla och kommersialisera läkemedel för behandling av inflammation och andra sjukdomar och därmed förenlig verksamhet samt att äga och förvalta aktier.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000 stycken.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

§ 7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

Bolagsstämman kan, förutom på den ort där styrelsen har sitt säte, hållas i Stockholm kommun, Stockholm län.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

Val av ordförande vid stämman.

Upprättande och godkännande av röstlängd.

Godkännande av dagordningen.

Val av en eller två justeringsmän.

Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.

Beslut

om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;

om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;

om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.

Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,

Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,

Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.

Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6 – 8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SYNACT PHARMA

Adress: c/o Medicon Village AB, Sheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige
Telefon: +45 28 44 75 67
E-post: joo@synactpharma.com
Organisationsnummer: 559058-4826