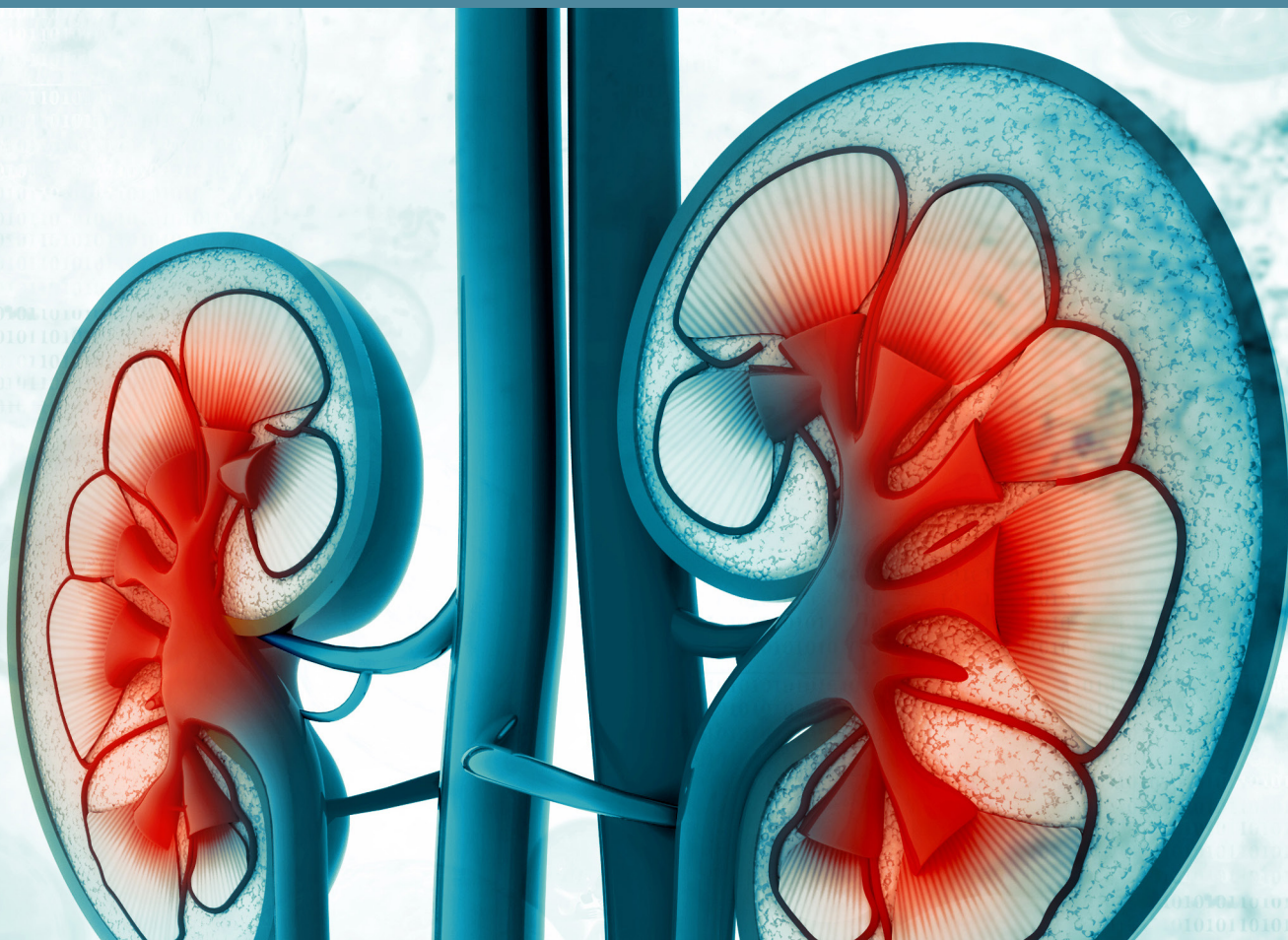


Inbjudan till teckning av aktier i A1M Pharma AB (publ) Företrädesemission 2018



NOTERA ATT TECKNINGSRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen;

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 21 mars 2018, eller
- senast den 19 mars 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare som önskar teckna aktier ska kontakta sin bank.



Viktig information

Vissa definitioner

Med "A1M Pharma" eller "Bolaget" avses A1M Pharma AB (publ), 556755-3226, eller, beroende på sammanhang, den koncern bestående av moderbolaget A1M Pharma AB (publ) och dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB, 556783-9609 ("Preelumina"). Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Arctic Securities" avses Arctic Securities AS, filial Sverige, org. nr 516408-5366. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. För definitioner av vissa andra uttryck i Prospektet, se avsnitt "Ordlista".

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifter i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive förestående sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Arctic Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga av framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i Prospektet.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt avsnittet "Historisk finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Finansiell rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt Bolaget i upprättande av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget eller inhämtats från tredje man friskriver sig Arctic Securities från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. Erik Penser Bank är Bolagets Certified Adviser.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Historik	35
Riskfaktorer	13	Utvald historisk finansiell information	37
Inbjudan till teckning av aktier i A1M Pharma AB (publ)	17	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	41
Bakgrund och motiv	18	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	43
VD har ordet	19	Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	45
Villkor och anvisningar	20	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	47
Så här gör du för att teckna aktier	23	Bolagsstyrning	51
Verksamhetsbeskrivning	24	Legala frågor och kompletterande information	53
Läkemedelsutveckling	26	Vissa skattefrågor i Sverige	57
En snabbare väg till marknad	27	Bolagsordning	59
Om A1M och behandlingsområden	30	Historisk finansiell information	60
Uppnådda studieresultat	33	Ordlista	99
Marknadsöversikt	34	Adresser	100

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2018 var registrerad som aktieägare i A1M Pharma har rätt att med företrädesrätt teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Viktiga datum

Avstämningsdag:	2 mars 2018
Teckningsperiod:	7 mars - 21 mars 2018
Handel med teckningsrätter:	7 mars - 19 mars 2018

Finansiell kalender

Årsredovisning 2017:	3 maj 2018
Rapport första kvartalet 2018:	23 maj 2018
Årsstämma:	31 maj 2018

Övrig information

Emissionsbelopp:	83,0 MSEK
Teckningskurs:	5,00 SEK per ny aktie
Kortnamn aktie:	A1M
ISIN-kod aktie:	SE0009973357
ISIN-kod BTA:	SE0010948372
ISIN-kod teckningsrätter:	SE0010948364
Marknadsplats:	Nasdaq First North

Exempel

En aktieägare har 1 000 aktier i A1M Pharma på avstämningsdagen den 2 mars 2018. Aktieägaren erhåller 1 000 teckningsrätter. Teckningsrätterna kan utnyttjas för teckning av 2 000 nya aktier för 5,00 SEK per ny aktie. Totalt ska således 10 000 SEK erläggas för de nya aktierna. Efter Företrädesemissionen äger aktieägaren 3 000 aktier i A1M Pharma.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

Avsnitt A - Introduktion och varningar		
A.1	Varning	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

Avsnitt B - Information om emittenten																																									
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är A1M Pharma AB (publ) med org. nr 556755-3226.																																							
B.2	Säte och bolagsform	A1M Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																							
B.3	Verksamhet	A1M Pharma utvecklar läkemedelskandidaten ROSgard™, baserat på det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M), som i flera prekliniska studier visat sig förhindra uppkomst av njurskador, och återställa nedsättningar av njurfunktionen genom att skydda mot oxidativ stress och reparera skadad vävnad. Njurskador är ett tillstånd som uppkommer vid havandeskapsförgiftning, större kirurgiska ingrepp och som begränsar möjlighet till strålbehandlingar mot cancer. Bolagets två inriktningar är njurskydd vid Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT) – en målsökande strålbehandling av tumörer – i syfte att möjliggöra ökad stråldos och på så sätt mer effektivt bekämpa metastaserad cancer samt diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning.																																							
B.4a	Trender	<p>Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. A1M Pharmas initiala fokus på njurskydd vid strålbehandling av metastaserad cancer samt val av en adaptiv studiedesign möjliggör dock en kostnadseffektiv klinisk utveckling som vid lyckade resultat stödjer den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning. Omfattningen av kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma dels beroende på vilka data som erhålls, dels på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva.</p> <p>A1M Pharma har för närvarande ingen information om ytterligare tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. A1M Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>																																							
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är för närvarande moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB, org. nr 556783-9609. Preelumina Diagnostics AB ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik.																																							
B.6	Ägarstruktur	<p>Bolagets tio största aktieägare per den 29 december 2017 framgår av tabellen nedan.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av kapital och röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Baulos International SA / Baulos Capital¹</td> <td>890 690</td> <td>10,7 %</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td>537 836</td> <td>6,5 %</td> </tr> <tr> <td>Handelsbanken Liv Försäkring AB</td> <td>222 679</td> <td>2,7 %</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td>212 149</td> <td>2,6 %</td> </tr> <tr> <td>Ålandsbanken i ägares ställe</td> <td>164 241</td> <td>2,0 %</td> </tr> <tr> <td>Bo Åkerström* (grundare, styrelse)</td> <td>132 826</td> <td>1,6 %</td> </tr> <tr> <td>Lars Thomas Jönsson</td> <td>115 590</td> <td>1,4 %</td> </tr> <tr> <td>Stefan Hansson* (grundare, styrelse)</td> <td>103 151</td> <td>1,2 %</td> </tr> <tr> <td>Livförsäkringsbolaget Skandia</td> <td>63 206</td> <td>0,8 %</td> </tr> <tr> <td>Swedbank försäkring</td> <td>58 055</td> <td>0,7 %</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>5 797 017</td> <td>69,9 %</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>8 297 440</td> <td>100,0 %</td> </tr> </tbody> </table>	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)	Baulos International SA / Baulos Capital ¹	890 690	10,7 %	Avanza Pension	537 836	6,5 %	Handelsbanken Liv Försäkring AB	222 679	2,7 %	Nordnet Pensionsförsäkring	212 149	2,6 %	Ålandsbanken i ägares ställe	164 241	2,0 %	Bo Åkerström* (grundare, styrelse)	132 826	1,6 %	Lars Thomas Jönsson	115 590	1,4 %	Stefan Hansson* (grundare, styrelse)	103 151	1,2 %	Livförsäkringsbolaget Skandia	63 206	0,8 %	Swedbank försäkring	58 055	0,7 %	Övriga	5 797 017	69,9 %	Totalt	8 297 440	100,0 %
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)																																							
Baulos International SA / Baulos Capital ¹	890 690	10,7 %																																							
Avanza Pension	537 836	6,5 %																																							
Handelsbanken Liv Försäkring AB	222 679	2,7 %																																							
Nordnet Pensionsförsäkring	212 149	2,6 %																																							
Ålandsbanken i ägares ställe	164 241	2,0 %																																							
Bo Åkerström* (grundare, styrelse)	132 826	1,6 %																																							
Lars Thomas Jönsson	115 590	1,4 %																																							
Stefan Hansson* (grundare, styrelse)	103 151	1,2 %																																							
Livförsäkringsbolaget Skandia	63 206	0,8 %																																							
Swedbank försäkring	58 055	0,7 %																																							
Övriga	5 797 017	69,9 %																																							
Totalt	8 297 440	100,0 %																																							
		¹ Inklusivt närstående personer och bolag																																							

B.7	Utvald finansiell information	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för A1M Pharma avseende räkenskapsåren 2015-2017.</p> <p>Nedanstående utvalda historiska finansiella information för A1M Pharma-koncernen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtade från "Finansiell information för räkenskapsåren 2015-2016" sid. 83-97 samt 2017 från "A1M Pharmas Bokslutskommuniké 2017-01-01 till 2017-12-31", sid. 61-81. Bolaget ändrade redovisningsprincip gällande redovisning av emissionskostnader under 2016. Eftersom 2015 års siffror är omräknade i årsredovisning för 2016 har revisors intyg avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information (RevR5) inkluderats i Prospektet. Uppgifter för 2015 och 2016 är därmed reviderade och 2017 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter är upprättade enligt IFRS. Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på A1M Pharmas hemsida www.a1m.se.</p> <p>Koncernens resultaträkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2017-01-01 2017-12-31</th> <th>2016-01-01 2016-12-31</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa rörelsens intäkter</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> <tr> <td>Summa rörelsens kostnader</td> <td>-67 480</td> <td>-54 422</td> <td>-29 993</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-67 480</td> <td>-54 422</td> <td>-29 993</td> </tr> <tr> <td>Resultat före skatt</td> <td>-67 643</td> <td>-54 439</td> <td>-30 093</td> </tr> <tr> <td>Skatt på årets resultat</td> <td>-</td> <td>2 360</td> <td>37</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat</td> <td>-67 643</td> <td>-52 079</td> <td>-30 056</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens balansräkning i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2017-12-31</th> <th>2016-12-31</th> <th>2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Summa anläggningstillgångar</td> <td>34 071</td> <td>33 365</td> <td>30 228</td> </tr> <tr> <td>Summa omsättningstillgångar</td> <td>9 576</td> <td>9 104</td> <td>21 463</td> </tr> <tr> <td>SUMMA TILLGÅNGAR</td> <td>43 647</td> <td>42 469</td> <td>51 691</td> </tr> <tr> <td>Summa eget kapital</td> <td>31 965</td> <td>30 337</td> <td>42 687</td> </tr> <tr> <td>Summa skulder</td> <td>11 682</td> <td>12 132</td> <td>9 004</td> </tr> <tr> <td>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</td> <td>43 647</td> <td>42 469</td> <td>51 691</td> </tr> </tbody> </table> <p>Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Belopp i KSEK</th> <th>2017-01-01 2017-12-31</th> <th>2016-01-01 2016-12-31</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</td> <td>-65 692</td> <td>-52 450</td> <td>-29 252</td> </tr> <tr> <td>Förändring i rörelsekapital</td> <td>-319</td> <td>5 469</td> <td>2 046</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td> <td>-66 011</td> <td>-46 981</td> <td>-27 206</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td> <td>-2 657</td> <td>-5 126</td> <td>-5 326</td> </tr> <tr> <td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td> <td>69 271</td> <td>39 729</td> <td>47 780</td> </tr> <tr> <td>Förändring likvida medel</td> <td>603</td> <td>-12 378</td> <td>15 251</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens början</td> <td>7 009</td> <td>19 387</td> <td>4 136</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel vid periodens slut</td> <td>7 612</td> <td>7 009</td> <td>19 387</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	Summa rörelsens intäkter	-	-	-	Summa rörelsens kostnader	-67 480	-54 422	-29 993	Rörelseresultat	-67 480	-54 422	-29 993	Resultat före skatt	-67 643	-54 439	-30 093	Skatt på årets resultat	-	2 360	37	Periodens resultat	-67 643	-52 079	-30 056	Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31	Summa anläggningstillgångar	34 071	33 365	30 228	Summa omsättningstillgångar	9 576	9 104	21 463	SUMMA TILLGÅNGAR	43 647	42 469	51 691	Summa eget kapital	31 965	30 337	42 687	Summa skulder	11 682	12 132	9 004	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 647	42 469	51 691	Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-65 692	-52 450	-29 252	Förändring i rörelsekapital	-319	5 469	2 046	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66 011	-46 981	-27 206	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 657	-5 126	-5 326	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 271	39 729	47 780	Förändring likvida medel	603	-12 378	15 251	Likvida medel vid periodens början	7 009	19 387	4 136	Likvida medel vid periodens slut	7 612	7 009	19 387
Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31																																																																																											
Summa rörelsens intäkter	-	-	-																																																																																											
Summa rörelsens kostnader	-67 480	-54 422	-29 993																																																																																											
Rörelseresultat	-67 480	-54 422	-29 993																																																																																											
Resultat före skatt	-67 643	-54 439	-30 093																																																																																											
Skatt på årets resultat	-	2 360	37																																																																																											
Periodens resultat	-67 643	-52 079	-30 056																																																																																											
Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31																																																																																											
Summa anläggningstillgångar	34 071	33 365	30 228																																																																																											
Summa omsättningstillgångar	9 576	9 104	21 463																																																																																											
SUMMA TILLGÅNGAR	43 647	42 469	51 691																																																																																											
Summa eget kapital	31 965	30 337	42 687																																																																																											
Summa skulder	11 682	12 132	9 004																																																																																											
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 647	42 469	51 691																																																																																											
Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31																																																																																											
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-65 692	-52 450	-29 252																																																																																											
Förändring i rörelsekapital	-319	5 469	2 046																																																																																											
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66 011	-46 981	-27 206																																																																																											
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 657	-5 126	-5 326																																																																																											
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 271	39 729	47 780																																																																																											
Förändring likvida medel	603	-12 378	15 251																																																																																											
Likvida medel vid periodens början	7 009	19 387	4 136																																																																																											
Likvida medel vid periodens slut	7 612	7 009	19 387																																																																																											

B.7	Utvald finansiell information forts.	<p>Nyckeltal</p> <p>A1M Pharma använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från A1M Pharmas koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom A1M Pharma definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än A1M Pharma. Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.</p> <table border="1" data-bbox="408 622 1177 996"> <thead> <tr> <th></th> <th>2017-01-01 2017-12-31</th> <th>2016-01-01 2016-12-31</th> <th>2015-01-01 2015-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsemarginal</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Vinstmarginal</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Likvida medel (KSEK)¹</td> <td>7 612</td> <td>7 009</td> <td>19 387</td> </tr> <tr> <td>Skuldsättningsgrad (ggr)</td> <td>0,37</td> <td>0,40</td> <td>0,21</td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>73</td> <td>71</td> <td>83</td> </tr> <tr> <td>Antal aktier, periodens slut^{1,2}</td> <td>8 297 440</td> <td>2 730 772</td> <td>1 890 534</td> </tr> <tr> <td>Resultat per aktie (SEK)^{1,2}</td> <td>-8,15</td> <td>-19,07</td> <td>-15,89</td> </tr> <tr> <td>Genomsnittligt antal anställda¹</td> <td>10</td> <td>8</td> <td>4</td> </tr> <tr> <td>Utdelning per aktie¹</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ IFRS-nyckeltal. Likvida medel har reviderats. ² Justerat för genomförd sammanläggning under 2017 till 1:20.</p> <p>Definitioner av nyckeltal</p> <p>Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.</p> <p>Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.</p> <p>Skuldsättningsgrad Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.</p> <p>Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.</p> <p>Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar</p> <p>2015: A1M Pharma erhåller bryggån om 2,5 MSEK från huvudägaren Baulos Capital Belgium SA. Bolaget genomför under våren 2015 en företrädesemission genom vilken A1M Pharma tillförs cirka 31,9 MSEK. A1M Pharma tillförs cirka 15,5 MSEK genom de teckningsoptioner av serie TO 1 som nyttjas under november 2015.</p> <p>2016: Bolaget genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget cirka 39,7 MSEK efter emissionskostnader.</p> <p>2017: Bolaget genomför en företrädesemission under våren 2017, vilken tillför Bolaget 65,8 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget upptog ett bryggån om 7,8 MSEK vilket återbetalades med emissionslikviden. A1M Pharma tillförs cirka 3,25 MSEK genom de teckningsoptioner av serie 2017 som nyttjas under november 2017.</p>		2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Likvida medel (KSEK) ¹	7 612	7 009	19 387	Skuldsättningsgrad (ggr)	0,37	0,40	0,21	Soliditet (%)	73	71	83	Antal aktier, periodens slut ^{1,2}	8 297 440	2 730 772	1 890 534	Resultat per aktie (SEK) ^{1,2}	-8,15	-19,07	-15,89	Genomsnittligt antal anställda ¹	10	8	4	Utdelning per aktie ¹	-	-	-
	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31																																							
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.																																							
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.																																							
Likvida medel (KSEK) ¹	7 612	7 009	19 387																																							
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,37	0,40	0,21																																							
Soliditet (%)	73	71	83																																							
Antal aktier, periodens slut ^{1,2}	8 297 440	2 730 772	1 890 534																																							
Resultat per aktie (SEK) ^{1,2}	-8,15	-19,07	-15,89																																							
Genomsnittligt antal anställda ¹	10	8	4																																							
Utdelning per aktie ¹	-	-	-																																							
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																								
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																								
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.																																								

B.11	Rörelsekapital	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 83 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 69,2 MSEK efter emissionskostnader om cirka 13,8 MSEK. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 48,5 MSEK.</p> <p>Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 612 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadsskiftet februari/mars 2018. Bolaget har under februari 2018 tagit upp ett bryggglån på 7,5 MSEK från två parter som även ingått garantiåtagande i Företrädesemissionen. Lånet löper enligt Bolagets bedömning på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas med likviden från Företrädesemissionen.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 4,3 MSEK motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 57,9 MSEK motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 62,2 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen erhåller kapital för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 75 procent kommer Bolaget att fokusera på genomförande av kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling, som inleds med en Fas I-studie i friska frivilliga. Detta skulle innebära att förberedelser för kliniska studier relaterat till havandeskapsförgiftning förskjuts.</p> <p>För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 75 procent och en eller flera garantier således inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.</p>
------	----------------	--

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktier i A1M Pharma med ISIN-kod SE0009973357.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 6 637 952,64 SEK, fördelat på 8 297 440 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,8 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	<p>Aktierna i A1M Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädade aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p> <p>Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.</p>
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Ej tillämplig. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	A1M Pharma är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<p>A1M Pharmas verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som påverkar, eller kan komma att påverka, Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer som beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, utgör ett antal av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för A1M Pharmas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare skulle kunna exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för A1M Pharma, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och marknad är;</p> <ul style="list-style-type: none"> risker hänförliga till att Bolaget ännu inte lanserat några läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via partners, och har därför ännu inte genererat några intäkter. Det finns därmed en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli; risker hänförliga till att säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas för varje enskild produkt genom kliniska studier. Branschen för läkemedelsutveckling i allmänhet och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i genomförda studier. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att A1M Pharmas pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter skulle kunna försvåra möjligheten till kommersialisering av eventuella nya produkter; risker hänförliga till patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats. Det även finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd. Vidare finns risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part; risker hänförliga till konkurrens från multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som A1M Pharma har utvecklat. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva processer med tillståndsgivande myndigheter; risker hänförliga till att Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i olika utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Liksom att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av A1M Pharmas affärsstrategi skulle påverkas negativt. Det är även avgörande för A1M Pharmas framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare; risker hänförliga till att A1M Pharma är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader samt att leverantörer och partners till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som A1M Pharma ställer. Det finns en risk att en eller flera av dessa leverantörer och samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att A1M Pharma i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt; risker hänförliga till att marknadsacceptans bland läkare, branschorganisationer eller andra parter i den medicinska världen uteblir; risker hänförliga till att produktion av läkemedel för preklinisk utveckling och kliniska prövningar kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk att A1M Pharma inte kommer att ha möjlighet att tillgodose dessa behov till rimlig kostnad vid varje given tidpunkt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina läkemedelskandidater i regulatoriska studier samt också skulle kunna försena planerad kommersialisering; risker hänförliga till att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med A1M Pharmas produkter kan komma att drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar skulle kunna bli att ytterligare kliniska studier av läkemedelskandidatens säkerhet måste genomföras, vilket skulle kunna såväl påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta planerad lansering av olika produkter. Bolaget kan vidare bli ersättningskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga;

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	<ul style="list-style-type: none"> risker hänförliga till att kunna erhålla erforderliga tillstånd och registreringar hos berörd myndighet på respektive marknad, t ex FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. Att Bolaget har erhållit erforderliga tillstånd i en jurisdiktion utgör dock ingen garanti för att motsvarande tillstånd kommer att erhållas i en annan jurisdiktion. I det fall A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte skulle lyckas säkerställa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, skulle A1M Pharmas förmåga att generera intäkter kunna hämmas. Även synpunkter på Bolagets upplägg på planerade studier skulle kunna innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns vidare risk att nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla olika myndighetskrav. Det finns därmed en risk för att A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter.
D.3	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	<p>De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar:</p> <p>Aktierelaterade risker Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns risk att en investerare inte kommer att få tillbaka det investerade kapitalet.</p> <p>Nasdaq First North Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North. First North är en bifirma till Nasdaq Stockholm AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Nasdaq First North driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på Nasdaq First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan vara att en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North kan vara mer riskfyllda än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.</p> <p>Utspädning Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan A1M Pharma i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på A1M Pharma-aktiens marknadspris.</p> <p>Framtida utdelning A1M Pharma har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i A1M Pharmas utveckling. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets utdelningspolicy, framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Det finns därför en risk att utdelning i Bolaget inte kommer att föreslås eller beslutas, och därmed utebli.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA Teckningsrätter och BTA planeras bli föremål för en tidsbegränsad handel på Nasdaq First North. Handel kan även komma att vara begränsad, vilket skulle kunna medföra att enskilda innehavare som önskar det inte lyckas avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det finns en risk att en aktiv handel med teckningsrätter och BTA inte kommer att utvecklas och att en begränsad handel skulle förstärka fluktuationen i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande.</p> <p>Teckningsåtagande och garantiåtagande A1M Pharma har erhållit teckningsförbindelser om 4,3 MSEK, motsvarande 5,1 procent av Företrädesemissionen samt garantiåtaganden om 58,0 MSEK, motsvarande 69,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa garantiåtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte teknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.</p>

Avsnitt E - Information om Erbjudandet				
E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 83,0 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 13,8 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettoliquid om totalt cirka 69,2 MSEK vid full teckning.		
E.2a	Bakgrund och motiv	<p>A1M Pharma utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidaten ROSgard™ som är baserad på A1M, ett kroppseget protein. A1M har stor betydelse för kroppens försvar mot oxidativ stress och det föreligger mer än 40 års bakomliggande forskning rörande dess verkningsmekanism. Oxidativ stress uppstår vid såväl strålbehandling av neuroendokrina tumörer (PRRT - Peptide Receptor Radionuclide Therapy) som havandeskapsförgiftning (Preeklampsi), indikationer med stor marknadspotential och stort intresse för respektive terapiområde från läkemedelsbolag. Bolaget har som målsättning att ROSgard™ ska kunna ges i samband med varje strålningsstillfälle vid PRRT för att skydda njurarna och benmärgen mot oxidativ stress. Vidare är Bolagets målsättning att ROSgard™ ska kunna användas som läkemedel för att behandla havandeskapsförgiftning. Utvecklingsstrategin vilar på att fortsatt avancera läkemedelsutveckling mot de två indikationerna njurskydd vid strålbehandling och havandeskapsförgiftning med fokus på njurskydd vid strålbehandling för att på snabbast sätt nå kliniska effektdata.</p> <p>Efter årtionden av forskning kring A1M-proteinet och de senaste årens omfattande prekliniska studier, har A1M Pharma under hösten 2017 uppnått viktiga milstolpar. Dessa utgörs framförallt av positiva resultat från Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier (GLP) och utveckling av en storskalig produktion i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP). Under januari 2018 har Bolaget skickat in ansökan till Läkemedelsverket (handläggningstid 60 dagar) för att påbörja en klinisk Fas I-studie under första kvartalet 2018, vilket är i linje med Bolagets tidigare kommunicerade tidsplan. Bolaget står därmed redo inför nästa steg i Bolagets utveckling, det vill säga genomförande av kliniska studier.</p> <p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 83 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 69,2 MSEK efter emissionskostnader om cirka 13,8 MSEK. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 48,5 MSEK. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 612 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadsskiftet februari/mars 2018. Bolaget har under februari 2018 tagit upp ett bryggglån på 7,5 MSEK från två parter som även ingått garantiåtagande i Företrädesemissionen. Lånet löper enligt Bolagets bedömning på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas med likviden från Företrädesemissionen.</p> <p>I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 4,3 MSEK motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 57,9 MSEK motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 62,2 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen erhåller kapital för den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 75 procent kommer Bolaget att fokusera på genomförande av kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling, som inleds med en Fas I-studie i friska frivilliga. Detta skulle innebära att förberedelser för kliniska studier relaterat till havandeskapsförgiftning förskjuts. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 75,0 procent och en eller flera garantier således inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs. Likviden från Företrädesemissionen avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:</p> <table border="0"> <tr> <td> <p>Fulltecknad Företrädesemission</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 9% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 20% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 5% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 5% • Planering och genomförande av förberedande studier för Fas I/II, havandeskapsförgiftning - 20% • Val av Contract Research Organization till Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 5% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 10% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 5% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 21% </td> <td> <p>Företrädesmission tecknad till 75 procent</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 12% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 27% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 7% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 7% • Inledd planering av Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 3% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 13% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 7% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 24% </td> </tr> </table>	<p>Fulltecknad Företrädesemission</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 9% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 20% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 5% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 5% • Planering och genomförande av förberedande studier för Fas I/II, havandeskapsförgiftning - 20% • Val av Contract Research Organization till Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 5% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 10% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 5% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 21% 	<p>Företrädesmission tecknad till 75 procent</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 12% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 27% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 7% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 7% • Inledd planering av Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 3% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 13% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 7% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 24%
<p>Fulltecknad Företrädesemission</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 9% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 20% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 5% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 5% • Planering och genomförande av förberedande studier för Fas I/II, havandeskapsförgiftning - 20% • Val av Contract Research Organization till Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 5% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 10% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 5% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 21% 	<p>Företrädesmission tecknad till 75 procent</p> <ul style="list-style-type: none"> • Återbetalning av bryggglån - 12% • Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 27% • Genomförd klinisk skademärksstudie - 7% • Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 7% • Inledd planering av Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 3% • Löpande utvärdering av andra indikationer² - 13% • Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 7% • Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 24% 			

¹ Valet av en Fas I- eller Fas II-studie är beroende av data från Fas I/II inom njurskydd vid strålbehandling samt diskussioner med regulatoriska myndigheter.

² Den aktiva substansen i ROSgard™, samt andra av Bolaget modifierade versioner av A1M (rA1M), har visat goda tidiga prekliniska resultat inom bl a hjärt- och kärlsjukdomar, främst åderförkalkning samt olika ögonsjukdomar.

E.3	Villkor i sammandrag	<p>Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2018 är registrerad som aktieägare i A1M Pharma äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 2 mars 2018. Sista dag för handel med A1M Pharmas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 28 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 1 mars 2018.</p> <p>Teckningsrätter Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i A1M Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier.</p> <p>Handel med teckningsrätter Handel med teckningsrätter avseende aktier (TR) sker på Nasdaq First North under perioden 7-19 mars 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter.</p> <p>Teckningsperiod Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7-21 mars 2018.</p> <p>Handel med BTA Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 7 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 15 2018.</p> <p>Teckning utan stöd av teckningsrätter Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 7-21 mars 2018.</p>
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	<p>Arctic Securities är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till A1M Pharma i samband med Erbjudandet. Laika Consulting är rådgivare till Bolaget i marknadskommunikationsfrågor. Asperia AB (Annika Espander) är strategisk rådgivare till Bolaget avseende bland annat finansieringsfrågor. Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Laika Consulting erhåller löpande ersättning för utförda tjänster och Asperia AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet samt som strategisk rådgivare till Bolaget avseende bland annat finansieringsfrågor. Därutöver har Arctic Securities, MAQS Advokatbyrå, Laika Consulting och Asperia AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.</p> <p>A1M Pharma har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 10 procent av garanterat belopp utgår.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	<p>Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.</p> <p>Såvitt styrelsen känner till förekommer det inte några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).</p>
E.6	Utspädnings-effekt	<p>Antalet aktier kommer att öka med högst 16 594 880 från 8 297 440 till 24 892 320 och innebära en utspädnings-effekt som uppgår till högst cirka 67 procent.</p>
E.7	Kostnader som åläggs investerare	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.</p>

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. A1M Pharmas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till A1M Pharma och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, ett antal av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för A1M Pharmas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare skulle kunna exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för A1M Pharma, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle även kunna leda till att Bolagets aktiekurs kan komma att falla kraftigt och att investerare skulle kunna förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inget hittills lanserat läkemedel

Sedan A1M Pharma bildades har Bolaget ännu inte lanserat några läkemedel på marknaden, varken enskilt eller via partners, och har därför ännu inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av något projekt är aktuellt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kliniska och prekliniska studier

Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas för varje enskild produkt genom kliniska studier. Branschen för läkemedelsutveckling i allmänhet och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i genomförda studier. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att A1M Pharmas pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter skulle kunna försvåra möjligheten till kommersialisering av eventuella nya produkter vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent och immateriella rättigheter

A1M Pharmas framgångar är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma och kan därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

A1M Pharma bedriver, och planerar bedriva, ytterligare studier för utveckling av olika läkemedelskandidater. Resultat från sådana studier kan utvecklas negativt, vara oförutsedda och oönskade vilket skulle kunna innebära att Bolagets prognostiserade kostnader för sådana studier blir osäkra. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket skulle kunna innebära att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att pågående studier kan komma att helt läggas ned. Detta skulle kunna medföra högre kostnader än beräknat, försenade lanseringar eller helt uteblivna registreringar av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

A1M Pharmas verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personal och verksamhet växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksam sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om A1M Pharma inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenser

En del av Bolagets potentiella konkurrenser är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenser skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som A1M Pharma har utvecklat. Konkurrenser med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva processer med tillståndsgivande myndigheter. Detta skulle kunna innebära att konkurrenser till Bolaget kan komma att utveckla kommersiella produkter snabbare än A1M Pharma. Bolagets konkurrenser kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än A1M Pharma. Om Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i olika utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Det är även avgörande för A1M Pharmas framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. A1M Pharmas förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av A1M Pharmas affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om A1M Pharma inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en väsentligt negativ inverkan på A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer och licenspartners

A1M Pharma är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Det finns en risk att en eller flera av dessa leverantörer och samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att A1M Pharma i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att A1M Pharmas leverantörer eller partners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktion

Produktion av läkemedel för preklinisk utveckling och kliniska prövningar kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk att A1M Pharma inte kommer att ha möjlighet att tillgodose dessa behov till rimlig kostnad vid varje given tidpunkt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina läkemedelskandidater i regulatoriska studier samt också skulle kunna försena planerad kommersialisering. Om någon av de aktuella riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Biverkningar

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av läkemedel finns en risk att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med A1M Pharmas produkter kan komma att drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar skulle kunna bli att ytterligare kliniska studier av läkemedelskandidatens säkerhet måste genomföras, vilket skulle kunna såväl påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta planerad lansering av olika produkter. Bolaget kan vidare bli ersättningskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, t ex FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. Att Bolaget har erhållit erforderliga tillstånd i en jurisdiktion utgör ingen garanti för att motsvarande tillstånd kommer att erhållas i en annan jurisdiktion. I det fall A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte skulle lyckas säkerställa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, skulle A1M Pharmas förmåga att generera intäkter kunna hämmas. Även synpunkter på Bolagets upplägg på planerade studier skulle kunna innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns vidare risk att nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla olika myndighetskrav. Det finns därmed en risk för att A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsacceptans för A1M Pharmas produkter

Om A1M Pharma erhåller ett regulatoriskt godkännande av en produkt är det inte säkert att produkten kommer att erhålla marknadsacceptans bland läkare, branschorganisationer eller andra parter i den medicinska världen, vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

A1M Pharma kan inom ramen för den normala affärsverksamheten, från tid till annan, bli inblandat i tvister och risker och bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess och sakkunskap

A1M Pharma är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

A1M Pharmas verksamhet inom läkemedelsutveckling påverkas av externa faktorer som tillgång och efterfrågan på läkemedel, den globala konjunkturutvecklingen, inflation samt ränteförändringar, vilket bl a kan påverka investeringsviljan hos potentiella licenspartners. Detta kan få negativ inverkan på bl a rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Dessutom kan en del av A1M Pharmas potentiella framtida försäljningsintäkter och kostnader komma att uppstå i internationella valutor. Konjunkturutveckling och valutarisk skulle därmed kunna väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att A1M Pharma skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. A1M Pharma kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prissättning

I A1M Pharmas affärsmodell ingår möjligheten att utlicensiera diagnostiska test och/eller läkemedelskandidater. Utveckling avseende prissättning av läkemedel är utom Bolagets kontroll och sker ofta på myndighetsnivå. I det fall prisnivån för läkemedel generellt skulle falla finns risk att detta negativt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

Nasdaq First North

Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North. First North är en bifirma till Nasdaq Stockholm AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Nasdaq First North driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan vara att en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North kan vara mer riskfyllda än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan A1M Pharma i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på A1M Pharmas aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

A1M Pharma har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i A1M Pharmas utveckling. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets utdelningspolicy, framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Det finns därför en risk att utdelning i Bolaget inte kommer att föreslås eller beslutas, och därmed utebli.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA planeras bli föremål för entidsbegränsad handel på Nasdaq First North. Handel kan även komma att vara begränsad, vilket skulle kunna medföra att enskilda innehavare som önskar det inte lyckas avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA. Det finns en risk att en aktiv handel med Teckningsrätter och BTA inte kommer att utvecklas och att en begränsad handel skulle förstärka fluktuationen i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande.

Teckningsåtagande och garantiåtagande

A1M Pharma har erhållit teckningsförbindelser om 4,3 MSEK, motsvarande 5,1 procent av Företrädesemissionen samt garantiåtaganden om 58,0 MSEK, motsvarande 69,9 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa garantiåtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.

Ägare med betydande inflytande

Ett begränsat antal av A1M Pharmas aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I A1M PHARMA AB (PUBL)

Vid den extra bolagsstämman i A1M Pharma den 23 februari 2018 beslutades om nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2018 var registrerad som aktieägare i A1M Pharma äger rätt att med företrädesrätt teckna aktier i förestående nyemission och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier till en teckningskurs om 5,00 SEK. Teckningstiden löper under perioden 7 - 21 mars 2018.

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till 62,2 MSEK, motsvarande 75,0 procent av Företrädesemissionen. Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer A1M Pharma att tillföras cirka 83,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 13,8 MSEK varav 5,8 MSEK utgör garantiprovision. Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 13 275 905,28 SEK från 6 637 952,64 SEK till högst 19 913 857,92. Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning att öka med högst 16 594 880 aktier från 8 297 440 till högst 24 892 320 aktier.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 67 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. För det fall att samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier till dem som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt.

A1M Pharma har erhållit teckningsåtaganden om totalt 4,3 MSEK, motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden har bland annat erhållits från vissa aktieägare (2,2 MSEK), samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare (0,5 MSEK) samt Fredrik Olsson, som är delägare i Bolagets största aktieägare Baulos Capital Belgium SA (1,5 MSEK). Därutöver har ett antal institutionella och privata investerare genom garantiåtaganden förbundit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av teckningsrätter, upp till cirka 62,2 MSEK, motsvarande 75,0 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i A1M Pharma att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i A1M Pharma med anledning av Företrädesemissionen. Styrelsen i A1M Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 5 mars 2018
A1M Pharma AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

A1M Pharma utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidaten ROSgard™ som är baserad på A1M, ett kroppseget protein. A1M har stor betydelse för kroppens försvar mot oxidativ stress och det föreligger mer än 40 års bakomliggande forskning rörande dess verkningsmekanism. Oxidativ stress uppstår vid såväl strålbehandling av neuroendokrina tumörer (PRRT - Peptide Receptor Radionuclide Therapy) som havandeskapsförgiftning (Preeklampsi), indikationer med stor marknadspotential och stort intresse för respektive terapiområde från läkemedelsbolag.

Bolaget har som målsättning att ROSgard™ ska kunna ges i samband med varje strålningstillfälle vid PRRT för att skydda njurarna och benmärgen mot oxidativ stress. Vidare är Bolagets målsättning att ROSgard™ ska kunna användas som läkemedel för att behandla havandeskapsförgiftning. Utvecklingsstrategin vilar på att fortsatt avancera läkemedelsutveckling mot de två indikationerna njurskydd vid strålbehandling och havandeskapsförgiftning med fokus på njurskydd vid strålbehandling för att på snabbast sätt nå kliniska effektdata.

Efter årtionden av forskning kring A1M-proteinet och de senaste årens omfattande prekliniska studier, har A1M Pharma under hösten 2017 uppnått viktiga milstolpar. Dessa utgörs framförallt av positiva resultat från Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier (GLP) och utveckling av en storskalig produktion i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP). Under januari 2018 har Bolaget skickat in ansökan till Läkemedelsverket (handläggningstid 60 dagar) för att påbörja en klinisk Fas I-studie under första kvartalet 2018, vilket är i linje med Bolagets tidigare kommunicerade tidsplan. Bolaget står därmed redo inför nästa steg i Bolagets utveckling, det vill säga genomförande av kliniska studier.

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 83 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 69,2 MSEK efter emissionskostnader om cirka 13,8 MSEK. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 48,5 MSEK.

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 612 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadskiftet februari/mars 2018. Bolaget har under februari 2018 tagit upp ett bryggelån på 7,5 MSEK från två parter som även ingått garantiåtagande i Företrädesemissionen. Lånet löper enligt Bolagets bedömning på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas med likviden från Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 4,3 MSEK motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 57,9 MSEK motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 62,2 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen erhåller kapital för den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 75 procent kommer Bolaget att fokusera på genomförande av kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling, som inleds med en Fas I-studie i friska frivilliga. Detta skulle innebära att förberedelser för kliniska studier relaterat till havandeskapsförgiftning förskjuts. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 75,0 procent och en eller flera garantier således inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

Likviden från Företrädesemissionen avses att, i huvudsak, användas till följande ändamål som är angivna i prioritetsordning:

Fulltecknad Företrädesemission

- Återbetalning av bryggelån - 9%
- Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 20%
- Genomförd klinisk skademarkörsstudie - 5%
- Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 5%
- Planering och genomförande av förberedande studier för Fas I/II, havandeskapsförgiftning - 20%
- Val av Contract Research Organization till Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 5%
- Löpande utvärdering av andra indikationer² - 10%
- Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 5%
- Övrigt (emissionskostnader, IP, administration etc) - 21%

Företrädesmission tecknad till 75 procent

- Återbetalning av bryggelån - 12%
- Genomförd Fas I-studie (friska frivilliga) - 27%
- Genomförd klinisk skademarkörsstudie - 7%
- Start av Fas I/II för njurskydd vid strålbehandling - 7%
- Inledd planering av Fas I/II¹, havandeskapsförgiftning - 3%
- Löpande utvärdering av andra indikationer² - 13%
- Förbättring av produktionsprocessen för högre kapacitet och till lägre kostnad - 7%
- Övrigt - 24%

Lund den 5 mars 2018

A1M Pharma AB (publ)

Styrelsen

¹ Valet av en Fas I- eller Fas II-studie är beroende av data från Fas I/II inom njurskydd vid strålbehandling samt diskussioner med regulatoriska myndigheter.

² Den aktiva substansen i ROSgard™, samt andra av Bolaget modifierade versioner av A1M (rA1M), har visat goda tidiga prekliniska resultat inom bl a hjärt- och kärlsjukdomar, främst åderförkalkning samt olika ögonsjukdomar.

VD HAR ORDET



A1M Pharma bedriver läkemedelsutveckling baserat på det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin, A1M, som finns i alla människor och ryggradsdjur. A1M har flera viktiga uppgifter i kroppen när den utsätts för sjukdomar som har med oxidativ stress att göra: det neutraliserar giftiga substanser, återställer skadad vävnad samt skyddar mitokondriernas (cellernas kraftverk) energiproduktion.

För att kunna rikta in dessa unika egenskaper på ett kraftfullt sätt mot specifika sjukdomstillstånd har vi framgångsrikt utvecklat läkemedelskandidaten ROSgard™. ROSgard™ – vars aktiva substans är en modifierad och patentskyddad variant av A1M – uppvisar A1Ms positiva egenskaper samtidigt som dess modifieringar gör det möjligt att tillverka den i industriell skala i enlighet med myndigheternas krav.

Initialt siktar A1M Pharma på att utveckla ROSgard™ för att skydda njurarna och benmärgen vid strålbehandlingsformen PRRT, som används mot neuroendokrina cancertumörer. Marknadsmöjligheten för ROSgard™ inom PRRT beräknas vara mellan 560 miljoner USD och 1,96 miljarder USD, och under 2017 och början av 2018 erhöll den första kommersiella PRRT-behandlingen (Luthathera) marknadsgodkännande i både USA och Europa. Samtidigt är det just risken för njur- och benmärgsskador som begränsar hur mycket strålning som kan ges till patienten. ROSgard™ har därmed utmärkt potential att bli en så kallad companion-behandling för att bekämpa cancertumörerna mer effektivt.

Avgörande milstolpar uppnådda

Under 2017 uppnådde A1M Pharma, helt enligt tidsplan, flera avgörande milstolpar. Vi lyckades slutföra den prekliniska fasen för ROSgard™, och dessutom färdigställa en storskalig tillverkningsprocess enligt GMP. Det innebär att vägen framåt nu öppnar sig för vårt kliniska program, och en ansökan om att få genomföra en klinisk Fas I-studie med ROSgard™ inlämnades till Läkemedelsverket i slutet av januari. Det innebär att vi inom 60 dagar kommer att få besked om studien kan genomföras, och vi är förberedda för att kunna inleda studien i princip omgående och i den verifiera ROSgard's säkerhet i friska frivilliga.

A1M Pharma har finansierats med starkt stöd av våra aktieägare och vi står nu de närmaste åren inför den mest värdeskapande delen inom läkemedelsutveckling. För att kunna slutföra vår kliniska Fas I-studie, samt påbörja genomförandet av en adaptiv Fas I/II-studie – där vi mäter ROSgard's skyddseffekt i PRRT-patienter – genomför vi nu Företrädesemissionen om 83 MSEK.

Vi står nu inför den efterlängtdade period där vi svart på vitt hoppas kunna visa att ROSgard™ är ett säkert och effektivt läkemedel för att skydda organ vid strålbehandling av neuroendokrina tumörer. Därefter avser vi följa upp med kliniska studier inom vår andra indikation havandeskapsförgiftning, samt utvidga njur- och benmärgsskyddet till fler strålbehandlingar med betydligt större patientunderlag. Det är Bolagets strategi för att metodiskt bygga betydande aktieägarvärde framöver.

2018 är året vi kommer att gå in i klinisk fas, och det är även ett år där många andra viktiga milstolpar väntar på att uppfyllas. Jag är övertygad om att det kommer att bli det mest spännande året hittills i A1M Pharmas historia. Varmt välkommen att delta i denna emission och följa med på vår spännande resa att skapa välbehövda läkemedel baserade på A1Ms unika egenskaper.

Lund den 5 mars 2018
A1M Pharma AB (publ)
Tomas Eriksson
Verkställande Direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2018 är registrerad som aktieägare i A1M Pharma äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av två (2) nya aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 2 mars 2018. Sista dag för handel med A1M Pharmas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 28 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 1 mars 2018.

Teckningsrätter

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i A1M Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter (TR) avseende aktier sker på Nasdaq First North under perioden 7-19 mars 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 7-21 mars 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 21 mars 2018 eller säljas senast den 19 mars 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning ska ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 21 mars 2018.

Teckning och betalning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare

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

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 21 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Arctic Securities AS, filial Sverige
Emissionsavdelningen/A1M Pharma
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm

Telefon: +46 8 446 860 70
E-post: subscription@arctic.com
Webbplats: www.arctic.com/secse

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

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

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 7-21 mars 2018.

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt nedan:

- I första hand tilldelas de som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning;
- I andra hand tilldelas de som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning - i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning; och
- I tredje och sista hand tilldelas de som enligt avtal med Bolaget garanterat Företrädesemissionen i förhållande till gjorda åtaganden, och, in den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningsedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Arctic Securities med adress enligt ovan. Anmälningsedel avseende teckning av aktier kan beställas från Arctic Securities via telefon, e-post eller laddas ned från www.arctic.com/secse eller A1M Pharms hemsida www.a1m.se. Anmälningsedeln ska vara Arctic Securities tillhanda senast kl 15.00 den 21 mars 2018. Endast en anmälningsedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningsedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Arctic Securities bankkonto i DNB med följande kontouppgifter:

Bank: DNB (Den Norske Bank)
IBAN-nummer: SE66 9190 0000 0919 5499 5018
BIC: DNBASESXXX

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North från och med den 7 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 15 2018.

Leverans av aktier

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 15 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Övrig information

Styrelsen för A1M Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Arctic Securities tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

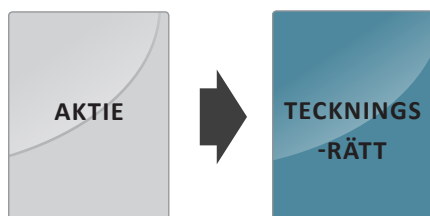
Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 27 mars 2018.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

1. Du tilldelas teckningsrätter

För varje aktie du innehar i A1M Pharma på avstämningsdagen den 2 mars 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.



2. Så här utnyttjar du dina teckningsrätter

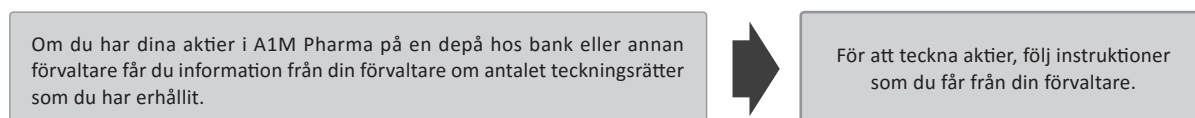
En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av två (2) aktier för 5,00 SEK per ny aktie.



– För dig som har VP-konto

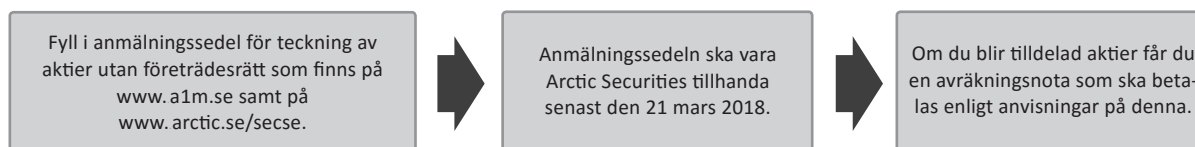


– För dig som har depå hos bank/förvaltare (aktie/fond-konto, ISK, Kapitalförsäkring)



Så här tecknar du aktier utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



VERKSAMHETSBESKRIVNING

A1M Pharma i korthet

A1M Pharma AB (publ) bildades 2008 av forskare verksamma vid Lunds universitet. Företaget utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidaten ROSgard™, baserat på det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M) som har visat sig förhindra uppkomst av njurskador, och återställa nedsatt njurfunktion. A1M Pharma har identifierat två tillämpningsområden med stor potential:

1. Njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancercellor (PRRT).
2. Behandling av havandeskapsförgiftning.

Strategi

Utvecklingsstrategin vilar på att fortsatt avancera läkemedelsutveckling mot de två indikationerna njurskydd vid strålbehandling och havandeskapsförgiftning med fokus på njurskydd vid strålbehandling för att på snabbast sätt nå kliniska effektdata. Målsättningen är att ingå partnerskap, för vilket diskussioner pågår löpande.

Forskning baserat på proteinet A1M har visat att A1M har fler egenskaper än vad som tidigare förmodats. A1M Pharma har utfört flera prekliniska studier som visar att läkemedelskandidaten ROSgard™ återställer nedsatt njurfunktion genom att skydda kroppen från giftiga ämnen som bildas vid oxidativ stress och hemoglobinförgiftning samt reparera skadad vävnad som orsakas vid akut njurskada. ROSgard™ har en verkningsmekanism där reaktiva syreradikaler, Reactive Oxygen Species (ROS) kan neutraliseras, vilket är grundläggande för allmänt hälsotillstånd och fungerande njurfunktion.

Prekliniska studier har identifierat att behandling med ROSgard™ i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancercellor ger ett ökat njurskydd. Detta resultat ger möjlighet att gå vidare med den kliniska utvecklingen av ROSgard™ i en utvald grupp av patienter där det finns förutsättningar för att snabbare och mer kostnadseffektivt nå kliniska resultat. Genom att uppnå klinisk Proof of Concept för ROSgard™ kommer utvecklingen av andra indikationer att kunna stödjas, särskilt gällande nedsatt njurfunktion till följd av havandeskapsförgiftning som från början var A1M Pharmas huvudinriktning. A1M Pharma bedömer att klinisk Proof of Concept kommer att underlätta processen att attrahera potentiella samarbetspartners. Bolaget initierade i linje med ovan en Fas I-studie i friska frivilliga under första kvartalet 2018 som avses följas av säkerhets- och effektstudier på patienter som genomgår PRRT med en adaptiv studiedesign.

Utformningen av den kliniska studien som ska demonstrera läkemedelskandidatens Proof of Concept bedöms vara relativt okomplicerad. Genom att addera ROSgard™ till nuvarande strålbehandling bedöms detta omedelbart gynna patienten eftersom njurarna skyddas genom hela behandlingen. Detta bör kunna möjliggöra ökad dos och frekvens, vilket ger förutsättningar för att göra cancerbehandling mer effektiv.

Mission

A1M Pharma ska bidra till ett friskare liv för utsatta patientgrupper och samtidigt bygga bolagsvärde för aktieägarna.

Affärsidé

A1M Pharma bedriver utveckling och kommersialisering av läkemedel baserat på det kroppsegna proteinet A1M.

Mål

A1M Pharmas mål är att skapa värde för patienter och samhälle genom att utveckla och marknadsföra nya effektiva behandlingar för njursjukdomar med bas i det kroppsegna proteinet A1M. Det primära affärsmålet är att framgångsrikt utveckla ROSgard™ fram till tidig klinisk fas för att därefter ingå partnerskap.

Affärsmodell

Genom licensaffärer med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag söker A1M Pharma partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för den fortsatta utvecklingen, senast efter genomförd klinisk Fas I/II. Licenser genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, så som milstolpsbetalningar samt framtida royalty på uppnådd försäljning. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt har upparbetade kontakter med olika registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av gemensamt utvecklingsarbete. Värdet av en licenseringsaffär skulle enligt styrelsens bedömning vara betydande.

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av affärsvärde, kostnader, risk och kompetensbehov. Möjlig ytterligare värdestegring av att driva utvecklingen längre i egen regi beaktas också vid ett sådant vägval. Genom samarbetsavtal skapas goda förutsättningar för att ett projekt på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag. Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

Bolaget har för avsikt att finna lämpliga utvecklingspartners för de olika tillämpningsområdena, strålbehandling genom PRRT och havandeskapsförgiftning. De samarbetspartners Bolaget söker ska ha kompetens och erfarenhet av biologiska läkemedel eller diagnostik samt kunna ansvara för framtida utveckling, studier, registrering, marknadsföring och försäljning med support från A1M Pharma. A1M Pharma avser att arbeta med en kostnadseffektiv organisation där expertis inom respektive område och utvecklingsfas tas in efter behov.

Samarbetspartners

A1M Pharma har sedan 2016 samarbetat med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel, för produktion av material för toxikologiska studier. Avtalet gäller även tillverkning av Bolagets läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice inför kommande kliniska studier. A1M Pharma samarbetade med Research Toxicology Centre (RTC) i Italien för genomförande av toxicitetsstudier. RTC genomförde toxicitetsstudier, icke enligt Good Laboratory Practice, under det första halvåret 2017. Därefter genomförde samma partner toxicitetsstudier i enlighet med Good Laboratory Practice som slutfördes under andra halvåret 2017.

Organisation

A1M Pharma AB är moderbolag i koncernen som förutom moderbolaget också omfattar dotterbolaget Preelmina Diagnostics AB. Preelmina Diagnostics AB ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik. Därutöver har A1M Pharma inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Projektportfölj

A1M Pharma utvecklar läkemedel baserat på det kroppsegna proteinet A1M och har för närvarande en läkemedelskandidat:

ROSGard™

A1M Pharma har tagit fram läkemedelskandidaten ROSGard™ vars aktiva substans består av en rekombinant och modifierad version av A1M (rA1M). ROSGard™ bedöms ha lika god effekt som naturligt A1M och är utformad för att vara bättre anpassad för medicinsk användning och storskalig tillverkning. Substansen har specifika egenskaper som har visat sig kunna motverka njurskador som uppstår av akut förgiftning i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancercellor.

ROSGard™ har följande egenskaper:

- Rensar och "städar" i kroppen genom att befria kroppens vävnader från fria syrgasradikaler, hemoglobin och andra oxiderande ämnen
- Reparerar skadade vävnadsmolekyler genom att återskapa och återbygga vävnadskomponenter och celler
- Binder fritt heme

ROSGard™ utvärderas för njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancercellor, med målsättning att möjliggöra ökad behandlingsdos och därmed bekämpa cancer mer effektivt. A1M Pharma ser även stora synergieffekter med Bolagets andra tillämpningsområde, behandling av havandeskapsförgiftning.

Forskning och utveckling

A1M Pharma är ett rent forsknings- och utvecklingsbolag som, inom läkemedelsforskning/utveckling, arbetar strategiskt för att skapa nya, unika, effektiva, tolererbara, patenterbara och kommersiellt attraktiva läkemedelsprodukter avseende primärt njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancercellor med efterföljande sikte på behandling av havandeskapsförgiftning. Bolaget har under de år som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet inte använt kapital för sponsring inom forskning- och utvecklingsområdet.

Patent

A1M Pharma innehar fyra godkända internationella patentfamiljer. Ytterligare fyra patentansökningar har lämnats in och registrerats. Sammantaget täcker dessa patent och patentansökningar medicinsk användning av A1M vid behandling av preeklampsi, njurskador, blodcells och benmärgsskador vid strålbehandling, en rad övriga sjukdomar, samt diagnostik, och inkluderar en ansökan om substansskydd för läkemedelskandidaten ROSGard™.

För mer information avseende Bolagets patent och varumärkesskydd, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information".

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Läkemedelsutveckling

För att få marknadsföra ett läkemedel i Sverige måste detta först registreras och godkännas hos myndigheter som ställer krav på dokumenterad effekt och säkerhet. Processen för läkemedelsutveckling sker i tre steg som ofta utgör en lång och kostsam process. Processen tar i genomsnitt tolv år och de olika stegen är: preklinisk fas, klinisk fas och registreringsfas.

Preklinisk fas

Den prekliniska fasen kännetecknas av de aktiviteter som bedrivs av kemister, biologer och farmakologer som studerar och utvecklar olika substanser i laboratorium. Med hjälp av effektiva, IT-baserade sjukdomsmodeller kan forskare studera hur olika läkemedelssubstanser uppträder och fungerar tillsammans. Efter detta väljs enskilda substanser ut för närmare studier, både i laboratorium och i djurmodeller. Några av de frågor man vill få svar på är "vilken dos är lämplig?", "kan läkemedlet framkalla cancer?" och "påverkar det djurens fortplantning?". Syftet med den prekliniska fasen är att välja ut en läkemedelskandidat, Candidate Drug (CD) för vilken en ansökan lämnas in för att få genomföra kliniska studier på människor. Innan en läkemedelskandidat får prövas på människor måste ett omfattande arbete läggas ned på att säkerställa att produkten är tillräckligt säker och stabil samt klargöra hur den uppträder i kroppen och hur den lämnar kroppen. En ansökan om att få genomföra kliniska studier på människor skickas in till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, vilket i Sverige är Läkemedelsverket. I USA benämns klinisk prövningsansökan "Investigational New Drug" (IND) och i EU "Clinical Trial Application" (CTA). Ansökan ska skickas in i de länder där den kliniska prövningen ska genomföras och granskas av oberoende medicinska experter som bedömer om prövningen kan påbörjas eller om ytterligare dokumentation behövs. Förutom ett godkännande från läkemedelsmyndigheter måste företaget också ansöka och få godkännande från respektive länders lokala och/eller nationella etiska kommittéer. Om ansökan beviljas börjar en lång och komplex process på cirka sju år av kliniska studier, innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänd för allmänt bruk.

Klinisk fas

När den kliniska fasen inleds börjar kliniska studier genomföras på människor. Dessa studier genomförs vanligtvis på sjukhus eller vårdcentral och delas formellt in i fyra faser – Fas I, II, III och IV, även om skillnaden mellan olika faser i praktiken ofta är flytande. För att studierna ska kunna tolkas objektivt anges redan i förväg resultatmått för hur de bör utvärderas. Hur studieprogrammet för ett visst läkemedel ska utformas utvärderas löpande och myndighetsgodkännande krävs för varje enskild delstudie.

Fas I är det första tillfället då en ny substans ges till en människa. Försökspersonerna är frivilliga och normalt friska och står under konstant medicinsk övervakning. Studierna är placebo-kontrollerade och utförs normalt på 20-100 individer. Syftet med prövningen är att avgöra om försökspersonerna tolererar läkemedlet och om det uppträder i kroppen på det sätt som tidigare djurstudier och annan forskning indikerat. Man avser också identifiera säkra doser och hitta eventuella biverkningar. Den inledande dosen görs så låg som möjligt, men tillräckligt stor för att ge svar på de frågor som prövningen avser belysa. Om allt går som planerat kan dosen sedan successivt höjas till

den nivå som ska användas vid kliniskt bruk. Fas I-studier brukar ta från sex månader upp till ett år att färdigställa.

Fas II är normalt det första tillfället då läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. I detta läge blir också testgruppen större, vanligtvis består denna försöksgrupp av 100-500 individer. Målet i denna fas är att visa Proof of Concept – alltså att läkemedlet faktiskt har effekt, samt att studera hur medlet påverkar sjukdomen eller dess symtom och att fastställa den dos som ska användas i storskalig prövning. Likt den första fasen, tar Fas II ofta mellan sex månader och ett år att färdigställa.

Fas III påbörjas endast om resultaten i Fas II är så goda att fortsatta studier är motiverade. I denna fas ges kandidatläkemedlet till större grupper ofta 1 000-5 000 patienter. Den nya medicinen prövas mot en verkningslös, placebokopia eller mot ett annat redan godkänt läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Patienter fördelas slumpvis mellan dessa läkemedel och varken läkare eller patienter vet vilken av produkterna som respektive patient får. Denna typ av prövning kallas för "dubbelblindrandomiserad" och anses vara den metod som ger bäst och mest objektiv värdering. Först när prövningen avslutas avslöjas vilka patienter som fått det nya läkemedlet respektive placebo. Därefter kan man avläsa och utvärdera vilken effekt det nya läkemedlet haft jämfört med placebo. Studierna ges ett statistiskt underlag vilket innebär att skillnaden mellan de två produkterna ska vara påtaglig i statistisk mening. Fas III kan ta mellan ett och fyra år att genomföra beroende på sjukdom och under hur lång tid patienterna ska studeras och antalet patienter som ska inkluderas.

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

Registreringsfas

Om läkemedlet framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten. Därefter kan ansökan om godkännande inges till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, i Europa företrädesvis till den gemensamma myndigheten European Medicines Agency (EMA). En ansökan ska innehålla all dokumentation som belyser produktens kvalitet, säkerhet och effekt och kan omfatta 100 000-tals sidor. Den normala granskningstiden för en ansökan tar i genomsnitt ett år. Granskningen kan medföra att läkemedlet blir godkänt, får avslag eller att myndigheterna kräver att ytterligare studier ska genomföras. Ett godkännande kan även medföra att myndigheterna godkänner en mer begränsad indikation än den som ursprungligen var tänkt. När ett myndighetsgodkännande finns på plats kan läkemedlet marknadsföras.

Forsknings- och utvecklingskostnader för läkemedelsutveckling är höga, i storleksordningen miljardtals kronor, och av 10-15 produkter som blir föremål för Fas I-studier är det normalt endast en produkt som når ända fram till ett myndighetsgodkännande.

EN SNABBARE VÄG TILL MARKNAD

Optimerat kliniskt program

A1M Pharma har sedan 2016 beslutat att lyfta fram njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina tumörer som primärt fokusområde i Bolagets pågående kliniska program i ljustet av uppnådda prekliniska studieresultat. Jämfört med tidigare planering, där njurskydd vid havandeskapsförgiftning var den primära inriktningen, innebär den nya kliniska planen möjlighet till en betydligt snabbare och mer kostnadseffektiv väg till marknad för Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™.

Utvecklingsstrategin vilar på att fortsatt avancera läkemedelsutveckling mot de två indikationerna njurskydd vid strålbehandling och havandeskapsförgiftning med fokus på njurskydd vid strålbehandling för att på snabbast sätt nå kliniska effektdata. Målsättningen är att ingå partnerskap, för vilket diskussioner pågår löpande.

Det finns flera fördelar med att inleda Bolagets kliniska program med njurskydd vid strålbehandling:

- Effektivare njurskydd vid strålbehandling kan bidra till förbättrade behandlingsresultat för en begränsad patientgrupp med allvarliga och livshotande sjukdomstillstånd. Det gör att projektet har hög sannolikhet att erhålla sär läkemedelsstatus, vilket förenklar och snabbar upp registreringsprocessen samt för med sig en rad kostnadsfördelar. Dessutom kan läkemedlet få exklusivitet på den amerikanska marknaden i sju år och tio år i Europa. Därutöver finns utmärkta möjligheter att kvalificera projektet för något eller flera av de s k snabbspår som tagits fram i både USA och EU med syfte att snabba upp den regulatoriska processen för läkemedel med potential att behandla just allvarliga och livshotande tillstånd.
- Njurskydd vid strålbehandling är ett väl avgränsat behandlingsområde, vilket kan göra det möjligt att i studier i människa visa på en signifikant behandlingseffekt även med mindre patientgrupper.
- Data från genomförd Fas I/II-studie inom njurskydd vid strålbehandling kan användas som grund för kliniska studier inom Bolagets andra fokusområde njurskydd vid havandeskapsförgiftning.
- Genom att lägga en god klinisk grund inom njurskydd vid strålbehandling förbättras möjligheterna till optimal utformning av de mer avancerade kliniska studierna inom njurskydd vid havandeskapsförgiftning.

Diskussioner med stora läkemedelsbolag om licensavtal för ROSGard™, i syfte att finansiera genomförandet av den kliniska slutfasen samt kommersialisering av produkten, kommer att föras parallellt med det kliniska programmet. Bolaget anser att tecknandet av ett licensavtal inom njurskydd vid strålbehandling efter presentation av data från Fas I/II-studierna är det mest sannolika scenariot, men eventuella möjligheter till en tidigare licensaffär kommer att utvärderas utifrån vad som är mest gynnsamt för Bolagets utveckling. En tidigare licensaffär kan bidra till ökad finansiering av övriga projekt, men samtidigt kan värdet av affären bli högre beroende på hur många kliniska faser som genomförs i egen regi.

Uppnådda milstolpar preklinisk utveckling

Under 2017 avslutades de prekliniska studier som krävdes för att inleda kliniska studier. Under första kvartalet 2018 initieras en Fas I-studie med friska frivilliga. Nedan presenteras de huvudsakliga uppnådda milstolparna relaterat till preklinisk utveckling.

Område	Status
Ingå kontrakt med proteintillverkare för storskalig läkemedelstillverkning under Good Manufacturing Practice för regulatoriska toxicitets-/säkerhetsstudier och kliniska prövningar.	Genomfört
Kontakt med regulatoriska myndigheter för återkoppling på toxicitets- och klinisk plan.	Genomfört
Kontakt med key-opinion leaders angående klinisk utvecklingsplan.	Pågår löpande
Preklinisk dokumentation i enlighet med myndighetskrav.	Genomfört
Utvärdering av resultat från samarbete med NeuroVive Pharmaceuticals.	Genomfört
Immunogenicitetsstudie (immunsystemets respons) icke Good Laboratory Practice.	Genomfört
Pilotstudie om dosering inför vidare toxikologiska studier.	Genomfört
Toxicitets-/säkerhetsstudier icke Good Laboratory Practice.	Genomfört
Uppsättning av tillverkningsprocessen i enlighet med Good Manufacturing Practice.	Genomfört
Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier.	Genomfört
Good Manufacturing Practice-material för kliniska studier.	Genomfört

Milstolpar: Strålbehandling

Kliniska studier initieras under det första kvartalet 2018, givet godkännande från Läkemiddelsverket. Planerade Fas I/II-studierna inleds med en Fas I-studie i friska frivilliga som syftar till att etablera den dos ROSgard™ som säkert kan ges till människor. Fas I-studien följs av adaptiva säkerhets- och effektstudier i patienter vilket innebär att vissa beslut om den kliniska utvecklingens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång. Exempelvis kan dosering anpassas beroende på hur patienter reagerar. Samtidigt som kliniska studier pågår genomförs en skademarkörsstudie på människor som genomgår strålbehandling med avsikt att generera värdefulla data för bästa möjliga utformande av kommande kliniska Fas I/II-studie.

Under de prekliniska studierna med ROSgard™, har data visat en tydlig skyddseffekt även på benmärg utöver redan påvisad skyddseffekt för njurarna. Mot bakgrund av denna upptäckt har Bolaget inlämnat en patentansökan med sikte på att erhålla patentskydd på ett flertal marknader. Med dessa data ser Bolaget över designen av det planerade kliniska programmet för ROSgard™, för att inkludera även biomarkörer för benmärgsskydd vid strålbehandling.

Nedan presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Ingå akademiskt samarbete avseende prekliniskt Proof of Concept för akut njurskada	Genomfört
Korttidsuppföljning djurstudie	Genomfört
Djurstudier med tumörbehandling och långtidsuppföljning	Genomfört
Planering av Fas I/II-studie	Q2 2016 – Q3 2018
Val av Contract Research Organization för genomförande av Fas I-studie	Genomfört
Skademarkörsstudie ¹	Q1 2018 - Q1 2019
Fas I-studie (friska frivilliga)	Q1 2018 – Q3 2018
Initiala data från Fas I-studie	Q3 2018 – Q4 2018
Fas I/II-studier ²	Q4 2018 – Q4 2019
Utlicensieringssamtal	Pågår löpande

¹ Studien utförs på Akademiska sjukhuset i Uppsala, på patienter som genomgår den målsökande strålbehandlingen PRRT i samarbete med Antaros Medical.

² Presentation av initiala data för Proof of Concept dvs från Fas I/II-studie som kan användas vid utlicensieringssamtal.

Milstolpar: Havandeskapsförgiftning

Planeringsarbetet inför den kliniska fasen inom behandling av havandeskapsförgiftning kommer att samordnas med de kliniska studierna inom njurskydd vid strålbehandling. Med hänsyn till Bolagets nya kliniska program planerar Bolaget att utveckla sin diagnostiklösning för individuell anpassning av behandling av havandeskapsförgiftning (s k companion diagnostics) med sikte på en utlicensiering tillsammans med behandlingen i syfte att maximera värdet för Bolagets aktieägare. Huvudscenariot är en licensaffär efter genomförd klinisk Fas I/II-studie, men eventuella möjligheter till en tidigare licensaffär kommer att utvärderas med beaktande av vad som är mest gynnsamt för Bolagets utveckling.

Nedan presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Prekliniskt Proof of Concept för behandling av havandeskapsförgiftning – djurmodeller	Genomfört
Etablera prekliniskt Proof of Concept för diagnostik av havandeskapsförgiftning	Genomfört
Planering av Fas I-/II-studie ¹	Q3 2017 – Q2 2019
Val av Contract Research Organization till Fas I-/II-studie ¹	Q1 2019 – Q2 2019
Fas I/II-studie ¹ .	Q3 2019 –

¹ Valet av en initial Fas I- eller Fas II-studie är beroende av data från Fas I och Fas II inom njurskydd vid strålbehandling samt vad som framkommer i diskussioner med regulatoriska myndigheter på viktiga marknader.

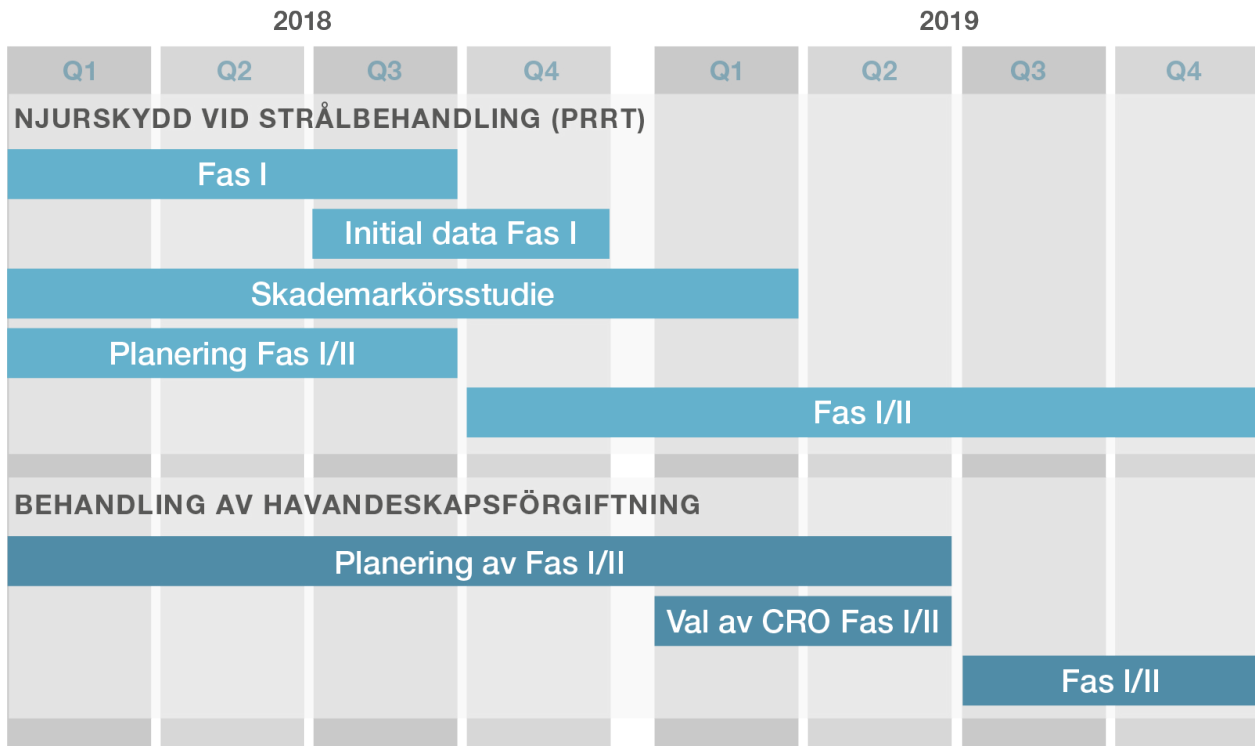
Övriga aktiviteter

Utvärdering av övriga potentiella indikationer fortlöper parallellt med det prekliniska och kliniska arbetet inom Bolagets två fokusområden. Områden där den aktiva substansen i ROSgard™, eller andra av Bolaget framtagna s k rekombinanta varianter av A1M (rA1M), har visat goda tidiga prekliniska resultat är hjärt- och kärlsjukdomar (åderförkalkning), ögonsjukdomar samt mitokondriella sjukdomar.

Område	Status
Utvärdering övriga indikationer ¹	Påbörjat och pågår löpande

¹ Den aktiva substansen i ROSgard™, samt andra av Bolaget modifierade/rekombinanta versioner av A1M (rA1M).

Tidplan - översikt



OM A1M OCH BEHANDLINGSOMRÅDEN

A1M Pharmas läkemedelskandidat ROSGard™ består av en s k rekombinant version av proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M), samt tillsatser för ökad hållbarhet och stabilitet i sjukhusmiljö. Bolagets rekombinanta versioner av A1M förkortas rA1M. Rekombinant betyder att proteinet, som normalt förekommer i den mänskliga kroppen, är tillverkat på konstgjord väg.

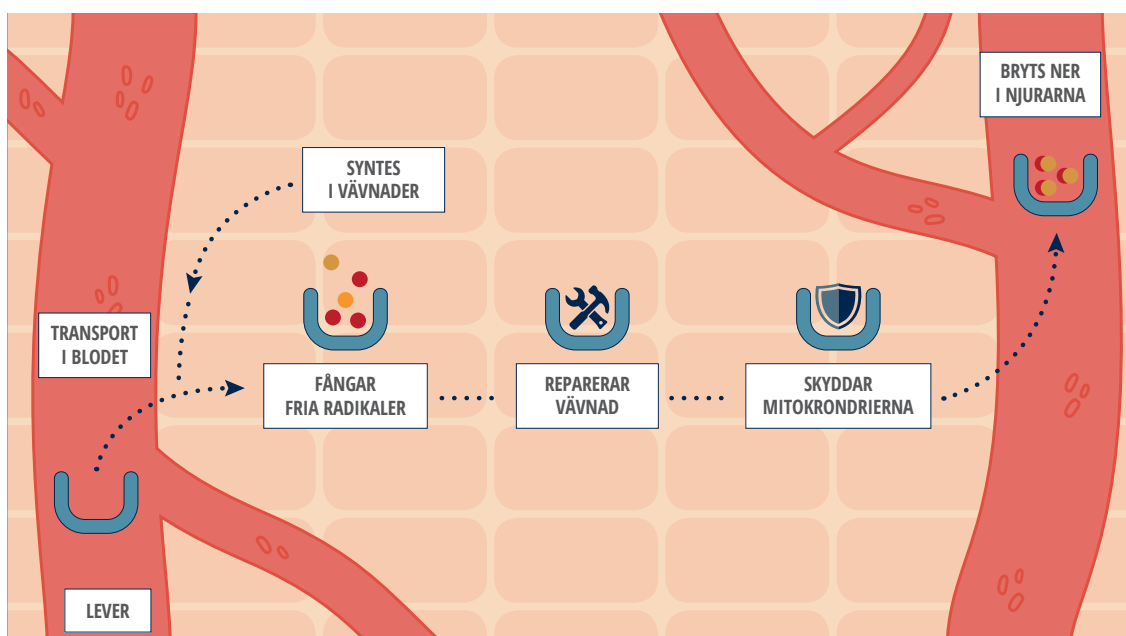
Så fungerar A1M

A1M är ett kroppseget protein som finns intra- och extracellulärt i alla vävnader i ryggradsdjur. Proteinets upptäcktes för över 40 år sedan och det var länge okänt vilken fysiologisk uppgift det har. Det har senare kunnat visas att A1M har en central funktion för kroppens vävnader. A1M "städar undan" giftiga molekyler i kroppen och för ut dessa och för ut dessa via njure och urin, den naturliga vägen.

De giftiga molekylerna benämns fria radikaler, och bildas när luftens syre reagerar okontrollerat med kroppsegna molekyler i blod, vävnader och celler. Detta sker med låg hastighet hos friska människor men i högre takt vid många sjukdomar, t ex inflammation. A1M städar effektivt undan de fria radikalerna under normala omständigheter men räcker inte till vid sjukdom. A1M fångar också upp och städar undan en annan molekyl som kallas heme.

Heme innehåller järn, finns i hemoglobinet och har som viktigaste uppgift att transportera ut syre i kroppen. Heme kan lossna från hemoglobinmolekylen och kan då orsaka stor skada med sin järnatom. För drygt tio år sedan visade Bo Åkerström och hans forskargrupp att just proteinet A1M har förmågan att binda till sig giftiga hemmolekyler och omvandla dessa till ofarliga substanser.

Man kan beskriva det som att vävnaderna under en cykel på fem till tio minuter sköljs igenom av A1M som i det flödet suger med sig fria radikaler. A1M fungerar då som ett sopkärl som fångar upp och oskadliggör giftiga ämnen i hela kroppen, i alla vävnader och både innanför och utanför alla celler, som annars orsakar inflammation och skador i och på omgivande vävnader.



Bilden ovan illustrerar proteinet A1M's metabolism, biodistribution och egenskaper. A1M produceras i levern och den naturliga produktionen ökar till följd av högre nivåer av fria radikaler och heme. Dock är denna naturliga nivå ofta inte nog för att rensa bort alla dessa skadliga molekyler, varför A1M Pharma och ROSGard™ fyller en viktig funktion.

Vad är oxidativ stress?

Människokroppens vävnader, celler och molekyler utsätts för ett ständigt kemiskt "slitage" som kallas oxidativ stress. Detta orsakas av sidoreaktioner till de normala, biokemiska livsprocesser där fria radikaler är inblandade. Oxidativ stress uppstår när kroppen själv producerar för mycket fria radikaler eller när ämnen tas in i kroppen som orsakar skada, t ex ämnen i cigarettrök. Stora mängder fria radikaler bildas också i vita blodkroppar när bakteriella infektioner ska bekämpas och vid bekämpning av cancer och fungerar då som kroppens kemiska vapenarsenal. Men om dessa vapen kommer i "fel händer" kan de åstadkomma stor skada i kroppen.

Kroppens försvar mot oxidativ stress som fria radikaler orsakar utgörs delvis av antioxidanter som kan tillföras kroppen i form av vitaminer och andra ämnen. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas dock av kroppen själv. En av dessa är proteinet A1M.

Om njurarna och njurskydd med ROSGard™

Njurarna har flera mycket avgörande funktioner i människokroppen. Njurarna reglerar salt och vätskebalansen i kroppen och därmed viktiga för kroppens blodtrycksreglering. Njurarna spelar även en central roll i reningen av kroppens blod samt i processen att eliminera restprodukter genom att bilda urin. En nedsatt njurfunktion påverkar därför i stort sett alla kroppsfunktioner negativt.

På grund av att njurarna har en naturligt kraftig genomblödning är de extra känsliga för de skadliga effekter som är kopplade till en överproduktion av oxiderande gifter. Vid oxidativ stress riskerar njurarna därför att ta permanent skada.

De kraftigt antioxidanta egenskaperna hos det kroppsegna proteinet A1M hjälper njurarna att hantera fria radikaler och oxidativ stress. Proteinets kan enligt vad som förklarats ovan oskadliggöra giftiga ämnen som fria radikaler och heme, reparera redan skadad njurvävnad samt skydda den viktiga energiproduktionen i njurarnas mitokondrier.

Den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™, en modifierad form av A1M, fungerar som en förstärkning av kroppens eget A1M. En av anledningarna till att ROSGard™ lämpar sig så väl för just njurskydd är att det mesta av den aktiva substansen som ges till patienten naturligt hamnar i njurarna via blodomloppet.

Behandling med ROSGard™: Njurskydd i samband med strålbehandling

Idag står strålbehandling för cirka 30 procent av all bot mot cancer och ungefär hälften av alla cancerpatienter får någon gång strålbehandling. Patienter kan få både extern strålbehandling, där strålkällan finns utanför kroppen, eller brakyterapi, där strålkällan placeras invid eller i tumören. Den strålning som vanligen används vid strålbehandling är samma typ av strålning som används vid röntgenundersökningar, men med mycket högre energiinnehåll. Till följd av det höga energiinnehållet bildar strålningen i samverkan med kroppens vävnader elektriskt laddade partiklar som skadar cellernas arvsmassa, DNA, i det



Bilden illustrerar vad som händer när ett äpple oxiderar. Samma reaktion skapas i kroppens organ vid oxidativ stress. Dessa skador förväntas ROSGard™ kunna eliminera.

område av kroppen som behandlas. Partiklarna kallas joner och därför benämns strålningen joniserande strålning. Strålningen leder även till bildning av fria radikaler i vävnaden och dessa orsakar också skador i cellernas DNA. Det är dessa DNA-skador man vill åstadkomma eftersom skadorna i arvsmassan hos normala celler ofta repareras, medan tumörceller har sämre reparationsförmåga. Därför dör tumörcellerna medan de flesta friska celler överlever¹.

Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT), är en typ av målsökande strålbehandling av tumörer som främst används mot cancertumörer med samlingsnamnet neuroendokrina tumörer (NET). I sin aggressiva form är dessa tumörer livshotande och kan sprida sig snabbt till bl a mag- och tarmkanalen samt till lungorna. Vid denna typ av målsökande strålbehandling behandlas patienten med en substans som består av två delar, en peptidmolekyl bestående av en kedja av aminosyror, som fäster vid tumörens yta och ett radioaktivt ämne som skadar tumörcellerna så mycket att de dör. Den största delen av den radioaktiva peptiden hamnar emellertid i njurarna och orsakar där också cellskador. Sådana njurskador är därför en oönskad biverkan vid PRRT. Det är just skadeverkningarna i njurarna som den aktiva substansen i A1M Pharma läkemedelskandidat ROSGard™ förväntas kunna eliminera och därmed skydda njurarna. A1M har nämligen visat sig vara speciellt effektivt att skydda vävnader från strålskador, samtidigt som injicerat A1M till största delen söker sig till njurarna. En njurskyddande behandling som kan öka den maximala stråldosen vid PRRT-behandling, vid enskilda tillfällen och/eller totalt, har goda möjligheter att relativt skyndsamt nå marknaden på grund av cancerformens allvarliga och livshotande effekter².

1 Cancerfonden, "Strålbehandling" cancerfonden.se/om-cancer/stralbehandling
2 A1M, a1m.se

Behandling med ROSGard™: Havandeskapsförgiftning

Havandeskapsförgiftning är en graviditetskomplikation som innebär att mamman, i senare hälften av graviditeten, utvecklar högt blodtryck med proteinläckage i urinen, ett uttryck för njurskada. Forskningen hittills tyder på att havandeskapsförgiftning uppstår då moderkakan tidigt i graviditeten inte har utvecklats optimalt, vilket medför oxidativ stress och ökad produktion av fosterhemoglobin. Detta medför, som beskrivs här ovanför, en ökad produktion av fria radikaler och den järninnehållande substansen hem. Dessa nedbrytningsprodukter skadar bl a cellens kraftverk, mitokondrierna, i moderkakan. När hemoglobin senare läcker ut till mammans blod skadas njurarna, samtidigt som blodkärlen drar ihop sig.

Fosterhemoglobin och andra ämnen skadar blodkärlen i mammans alla organ vilket leder till att det kan uppstå symptom i flera olika delar av kroppen¹. Eftersom den enda boten mot havandeskapsförgiftning idag är att avbryta graviditeten orsakar havandeskapsförgiftning cirka 15 procent av alla prematura förlossningar. Ett stort problem inom sjukvården är att det i dagsläget inte finns relevanta diagnostikverktyg eller prov som kan förutsäga havandeskapsförgiftning i graviditetens första hälft. Detta medför att sjukvården inte upptäcker drabbade individer förrän sjukdomen har nått ett allvarligt stadium. Ett mer precist diagnostikverktyg skulle vara av stor klinisk nytta och kunna spara betydande resurser inom vården. Frånsett den uppenbara patientnyttan med en effektiv diagnostik och behandling, är de samhällsekonomiska vinsterna stora. De direkta merkostnaderna för havandeskapsförgiftning beräknas till cirka 19 miljarder SEK för Europa och motsvarande belopp i USA uppgår till cirka 20 miljarder SEK per år enligt en rapport framtagen av Prof. Lars Ehler, Århus Universitet .

Sjukdomsorsakerna vid havandeskapsförgiftning, fria radikaler och hem, är alltså av en typ som A1M normalt riktar in sig på i kroppen. Forskare har också kunnat visa att kroppens vävnader, framför allt mammans lever, svarar med att öka A1M-produktionen, vilket förmodligen fördröjer utbrottet av sjukdomssymptomen, men inte är tillräckligt hos de kvinnor som till sist utvecklar sjukdomen. A1M Pharma utvecklar en behandling av havandeskapsförgiftning i form av läkemedelskandidaten ROSGard™ som ges till blivande mödrar som drabbats av sjukdomen för att hjälpa deras naturliga försvarsmekanismer på vägen.

¹ Litteraturstudie gjord av Prof. Lars Ehlers, Centre for Health Economy improvements, Ålborg universitet, Danmark, på uppdrag av A1M Pharma.

UPPNÅDDA STUDIERESULTAT

A1M Pharmas forskare har under de senaste åren genomfört flera framgångsrika sk Proof of Concept-studier på olika djurarter med proteinet rA1M som aktiv substans. Studierna gäller behandling av havandeskapsförgiftning, akut njurskada samt njurskydd i samband med strålningsbehandling av neuroendokrina cancertumörer. Nedan sammanställs ett antal sådana Proof of Concept -studier samt övriga studier:

Havandeskapsförgiftning: Moderkaka

I en sk ex-vivo-studie d.v.s. där man studerar mänsklig organ utanför kroppen, där moderkakor från normala förlossningar genomsköljdes (perfunderades) med fritt foster-hemoglobin, kunde forskarna demonstrera blodtryckshöjning och skador på moderkakan som var identiska med de som beskrivs vid havandeskapsförgiftning. Genom att tillsätta proteinet rA1M till den perfunderade moderkakan kunde behandling av kvinnor med havandeskapsförgiftning efterliknas. Resultaten visade flera gynnsamma effekter: de strukturella skadorna reparerades och läckage av hemoglobin till mammans blodomlopp upphörde¹.

Havandeskapsförgiftning: Får

rA1M har testats i en djurmodell där havandeskapsförgiftning framkallats hos gravida fårtackor. Hälften av tackorna fick en dos av rA1M medan den andra hälften utgjorde kontrollgrupp. Fåren utvecklade de symtom som ses vid havandeskapsförgiftning. Studien visade att hos fåren som fick rA1M läkte de skador som uppkommit på moderkaka och njurar. Inga av de behandlade djuren fick några biverkningar².

Havandeskapsförgiftning: Kanin

Havandeskapsförgiftningssymptom framkallades hos gravida kaniner genom insprutning av fetalt hemoglobin. Skador på moderkakor och njurar kunde uppmätas. Hälften av djuren behandlades med intravenös insprutning av rA1M-lösning, varvid skadorna motverkades³.

Akut njurskada (AKI): Råtta

En grupp råttor under anestesi (nedsövning) behandlades med fetalt hemoglobin, vilket framkallade proteinuri ("äggvita i urin"), ett symptom på akut njurskada. En annan grupp behandlades samtidigt med insprutning av rA1M. Denna grupp utvecklade inte njurskadan, vilket skulle indikera att rA1M-behandlingen har en njurskyddande effekt⁴.

Strålningsbehandling av neuroendokrina cancer-tumörer: Mus

En viss sorts cancertumörer, sk neuroendokrina tumörer, NET behandlas idag med intravenös injektion av radioaktiva substanser som själva söker upp och avdödar tumörerna. Behandlingen kan ge biverkningar i form av njurskador som orsakas av de radioaktiva substanserna. En nyligen avslutad studie i möss visade att rA1M-behandling kan motverka njurskadorna. De grupper möss som fick samma radioaktiva substans som används i kliniken för behandling av patienter, uppvisade njurskador i form av celldöd och proteinuri efter fyra dagar, men vid samtidig rA1M-behandling förhindrades uppkomst av njurskador⁵.

Immunogenicitetsstudie

För biologiska läkemedel är det av stor betydelse att kroppens immunsystem inte reagerar genom att skapa antikroppar mot läkemedlet. Om så skulle inträffa leder det initialt till en reducerad behandlingseffekt, men kan även ge oönskade bieffekter som autoimmunitet. Bolag som utvecklar läkemedel är därför ålagda att genomföra immunogenicitetsstudier i samband med samtliga kliniska faser.

Bolaget meddelade den 1 februari 2017 att de med goda resultat har genomfört planerliga och initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Enligt sammanställda data från daglig dosering med substansen i två djurslag kan Bolaget fastslå att inga tecken på immunsystemrespons har kunnat upptäckas.

Toxicitetsstudie enligt GLP

A1M Pharma har planerligt och framgångsrikt genomfört toxicitets- och säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. Designen av Bolagets Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier var rigorös och utmanande, innefattande dagliga injektioner under 28 dagar i rad i två olika djurarter. I studien har en maximalt tolererbar dos (MTD) etablerats i två olika djurmodeller. Studien har visat att läkemedlet har ett brett terapeutiskt index. Ett terapeutiskt index eller fönster är det intervall där läkemedelsdosen är tillräckligt stark för att ge effekt, men tillräckligt svag för att inte orsaka biverkningar i en population. Att ROSgard™ har ett brett terapeutiskt index innebär därmed att även höga doser av läkemedlet är säkra för patienten.

Bolaget har undersökt den aktiva substansen i ROSgard™ under längre tidsperioder som en del i den registreringsgrundande GLP-toxicitetsstudien. A1M Pharma meddelade i slutet av mars 2017 att preliminära data efter avslutad preklinisk långtidsstudie i djurmodell entydigt visar att den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™ har en stark skyddseffekt mot njurskador i samband med strålbehandling.

A1M Pharma erhöll positivt resultat från GLP-toxicitetsstudier under november 2017 och färdigställde därmed ansökan om start av kliniska studier.

Storskalig tillverkningsprocess enligt GMP

A1M Pharma genomförde under 2016 uppskalning av tillverkningsprocessen för den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSgard™ hos en ledande europeisk tillverkare. Under december 2016 genomfördes den första storskaliga tillverkningen av en sk utvecklingsbatch genom att direkt, utan mellansteg, skala upp tillverkningsprocessen. A1M Pharma säkerställde under oktober 2017 produktion av A1M i stor skala under full Good Manufacturing Process inför kliniska studier.

¹ May et al. Placenta 32(4), 323-332, 2011.

² Wester-Rosenlöf et al. PLoS One 9 (1), e86353, 2015.

³ Nääv et al. PLoS One, 10(5):e0125499, 2015.

⁴ Sverrisson et al. Am J Physiol Renal Physiol 306(4), F442-448, 2014.

⁵ Planerad publicering 2018.

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka A1M Pharma är verksam inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgivit sådan information i Prospektet. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

A1M bedriver utveckling av läkemedel, primärt för skydd mot njur- respektive benmärgsskador i samband med målsökande strålbehandling, men också havandeskapsförgiftning. Bolagets huvudkandidat är idag substansen ROSGard™ baserat på det kroppsegna proteinet A1M som har visats kunna återställa nedsatt njurfunktion genom att skydda kroppen från giftiga ämnen som bildas vid oxidativ stress och hemoglobin-förgiftning. Bolaget befinner sig för närvarande i en utvecklingsfas och har ingen försäljning av olika produkter har inletts. Nedan presenteras A1M Pharmas huvudsakliga marknader och potentiella marknader för Bolaget att verka i framöver.

Marknaden för njurskador

Omkring två miljoner människor i USA, Europa och Japan drabbas varje år av akuta njurskador i samband med sjukhusvistelser, en siffra som dessutom stiger successivt över tid. Kostnaderna för akuta njurskador är omfattande. Bara i Storbritannien uppskattas de till 434-620 miljoner pund per år (källa: Rapporten Indication Analysis Acute Kidney Injury, Analysföretaget Monocl 2015), vilket är mer än den totala kostnaden för bröst-, lung- och hudcancer under samma period.

Marknaden i USA bedöms enligt analysföretaget Monocl vara värd cirka 6,3 miljarder USD per år. I dagsläget finns ingen behandling tillgänglig, men flertalet bolag bedriver kliniska studier och intresset för indikationen bland större läkemedelsbolag bedöms vara stort.

A1M Pharmas primära fokus är skydd mot njur- respektive benmärgsskador i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer. Läkemedelsbolaget Ipsen uppskattar att marknaden för strålbehandling av cancertumörer uppgår till totalt cirka en miljard USD i USA och Europa (källa: Investor Day presentation, Ipsen 2015). A1M Pharma ser dessutom valet av marknad som strategiskt viktigt med goda möjligheter för ROSGard™ att fungera vid andra typer av strålbehandlingar med betydligt större marknadspotential.

Den 26 januari 2018 meddelade Novartis AG att USA:s läkemedelsmyndighet FDA har godkänt produkten Luthathera som första PRRT-produkt för strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer (NETs) i USA. Luthathera har utvecklats av franska Advanced Accelerator Applications (AAA) som under hösten 2017 förvärvades av läkemedelsbolaget Novartis för 3,9 miljarder USD. Godkännandet innebär ett större patientunderlag i USA för A1M Pharma, som utvecklar läkemedelskandidaten ROSgard™ i syfte att skydda njurarna och benmärgen vid denna typ av strålbehandling.

Nordea Markets skriver i en analys av A1M Pharma från den 23 november 2017 att marknadsmöjligheten för ROSgard™ inom PRRT ligger i intervallet mellan 560 – 1 960 miljoner USD. Detta

är baserat på en marknad om 200 000 – 350 000 NETs patienter, varav 70 000 – 122 500 av dessa är kandidater för PRRT-behandling och en behandlingskostnad per patient på 8 000 – 16 000 USD.

Marknaden för havandeskapsförgiftning

Havandeskapsförgiftning är ett stort medicinskt problem. WHO uppskattar att i västvärlden drabbas cirka 3-7 procent av alla gravida kvinnor av havandeskapsförgiftning. I Sverige motsvarar detta upp till 5 000 kvinnor varje år. Tack vare regelbundna kontroller på mödravårdscentralerna är dödligheten på grund av havandeskapsförgiftning låg i Sverige. Globalt drabbas däremot mer än tio miljoner kvinnor. WHO gör även gällande att havandeskapsförgiftning ligger bakom vart femte dödsfall bland gravida kvinnor och så mycket som 40 procent av alla de barn som dör i samband med förlossning. Kortsiktiga direkta vårdkostnader uppskattas i Norden till cirka 100 KSEK per patient, exklusive ytterligare sjukdomstillstånd som kan drabba mamma och barn och medföra betydande vårdkostnader på lång sikt. Vid bättre diagnostik och behandling beräknas kostnadsbesparingar om upp till 30 procent för de direkta vårdkostnaderna, vilket enbart i Europa skulle innebära kostnadsbesparingar på nära sex miljarder SEK per år (källa: Rapport av professor Lars Ehler, Aalborgs Universitet, Danmark). En möjlig doseringsnivå på fyra behandlingar per patient om 2 500 EUR, skulle innebära en global marknad om cirka 16 miljarder EUR. Om 50 procent av denna marknad behandlas, motsvarar det en försäljning om åtta miljarder EUR per år.

Konkurrenter

Havandeskapsförgiftning

Bolaget bedömer att det huvudsakligen finns tre aktörer med läkemedelsutveckling mot havandeskapsförgiftning: Glenveigh Medical (USA), rEVO Biologics (USA) och Pluristem Therapeutics (Israel).

Glenveigh Medical har genomfört en klinisk Fas II-studie med Digibind, vilket är ett redan registrerat läkemedel mot överdos vid hjärtsviktsbehandling.

rEVO Biologics har genomfört en FDA-godkänd Fas III-studie avseende behandling av havandeskapsförgiftning med ett redan existerande läkemedel mot blodpropp, som inte lyckades nå förväntat effektmål och utvecklingen är därför avslutad.

Pluristem Therapeutics har meddelat att de testar PLX cells i prekliniska djurmodeller för havandeskapsförgiftning. PLX cells är en typ av stamceller framtagna för behandling av perifer artärsjukdom.

Det finns enligt Bolaget även ett antal andra forskningsgrupper som undersöker möjligheterna att behandla sjukdomen med s k statiner, en typ av läkemedel som sänker kolesterolhalten.

HISTORIK

1974

Bo Åkerström inleder forskning på det kroppsegna proteinet A1M.

2002

De första resultaten som pekar på en generell skyddsfunktion hos A1M mot hemoglobin och oxidativ stress publiceras i den ansedda tidskriften Blood.

2007

Stefan Hansson publicerar de första resultaten som påvisar en ökad förekomst av fritt fosterhemoglobin i moderkakan hos gravida kvinnor med havandeskapsförgiftning.

2008

Verksamheten bolagiseras under bolagsnamnet Preelumina AB med syfte att utveckla ny behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning. Bolaget registrerar patentansökan rörande behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning samt patentansökan rörande medicinsk tillämpning av A1M.

2009

Dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB bildas med syfte att bedriva utvecklingsarbete inom diagnostik för havandeskapsförgiftning.

2010

Preelumina AB byter namn till A1M Pharma AB.

2012

A1M Pharma framställer de första större mängderna för det framtida läkemedlet A1M.

Bolaget får patent på behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning inom Europa, samt i Sydafrika och Nya Zeeland. A1M registrerar patent för mitokondrierelaterade sjukdomar.

2013

A1M Pharma listas på AktieTorget den 3 april 2013.

2014

A1M Pharmas patentansökan avseende behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning godkänns i USA.

NeuroVive Pharmaceutical AB och A1M Pharma inleder ett forskningssamarbete inom mitokondriell medicin med syfte att utnyttja de båda bolagens kompletterande vetenskapliga plattformar inom ramen för pågående utvecklingsprojekt.

Bolagets patentansökan avseende fritt fosterhemoglobin (HbF) och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning godkänns i Australien.

A1M Pharma erhåller godkännande avseende Orphan Drug Designation i Europa.

Bolaget inleder samarbete med Truly Translational AB inom läkemedelsutveckling.

Bolagets patentansökan "Diagnosis and Treatment of Preeclampsia" godkänns i Japan och Sydkorea.

Patentansökan avseende fritt fosterhemoglobin och det kroppsegna proteinet A1M i kombination med tidiga diagnostiska som tidiga markörer för havandeskapsförgiftning godkänns i Kina.

Bolaget erhåller Notice of Allowance, indikation om godkännande, av det mexikanska patentverket avseende patentansökan för fritt fosterhemoglobin och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma beslutar att komplettera Bolagets läkemedelsutveckling inom havandeskapsförgiftning med att även fokusera på akut njurskada.

2015

A1M Pharma erhåller patent i Japan och Australien avseende medicinsk användning av A1M.

A1M Pharma initierar prekliniska studier inom akut njurskada i samarbete med professor Faikah Güler vid forskningsorganisationen Phenos GmbH, en avknoppning från Hannover Medical School som är ett av Tysklands största transplantationscentrum.

Bolaget genomför under våren 2015 en företrädesemission genom vilken A1M Pharma tillförs cirka 31,9 MSEK.

A1M Pharma tillförs cirka 15,5 MSEK genom de teckningsoptioner av serie TO 1 som nyttjas under november 2015.

A1M Pharma inleder ett utvecklings-samarbete med en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel. Samarbetet omfattar tekniköverföring, processutveckling samt ytterligare förberedelser inför storskalig tillverkning av A1M Pharmas läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice.

A1M Pharma blir industriell partner till The Preeclampsia Foundation, världens största intresseorganisation för att främja utbildning och forskning kring havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma tecknar avtal om ett forskningssamarbete med Fred Hutchinson Cancer Research Centre, i Seattle, USA med syfte att fördjupa kunskapen kring det kroppsegna proteinet A1Ms verkningsmekanismer på molekylär nivå samt för olika typer av vävnader i kroppen.

A1M Pharma erhåller patent avseende diagnostik för havandeskapsförgiftning i Ryssland samt de närliggande länderna Turkmenistan, Vitryssland, Tadzjikistan, Kazakstan, Azerbajdzjan, Kirgizistan, Moldavien och Armenien.

2016

Bolaget träffar Läkemedelsverket för ett vetenskapligt rådgivningsmöte om A1M Pharmas läkemedelsutveckling.

A1M Pharma erhåller patent avseende behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar i Nya Zeeland.

Bolaget tecknar avtal om ett fördjupat och förlängt samarbete med den europeiska kontraktstillverkaren av läkemedel Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG.

A1M Pharma färdigställer läkemedelskandidaten RMC-035 för behandling av havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma erhåller besked om kommande godkännande av patent i Japan, innebärande att det japanska patentverket kommer att godkänna A1M Pharmas patentansökan.

Bolaget genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget cirka 39,7 MSEK efter emissionskostnader.

A1M Pharma inleder samarbete med CSL Behring inom kombinerade behandlingar med A1M och plasmaproteiner.

A1M Pharma tecknar avtal med Research Toxicology Centre, ett ledande europeiskt forskningsbolag. A1M Pharma anlitar Research Toxicology Centre som Contract Research Organization för prekliniska toxikologistudier.

A1M Pharma meddelar den 7 juli 2016 att de har genomfört stabilitets- och kompatibilitetstester med Bolagets läkemedelskandidat RMC-035 inför kommande prekliniska toxicitetsstudier. Samtliga tester utfördes med positivt resultat.

A1M Pharma erhåller besked om kommande godkännande av patent i Europa för behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar.

A1M Pharma väljer njurskydd vid strålbehandling av cancer som första inriktning för sitt arbete mot akuta njurskador. Målsättningen är att kunna öka strålningsdosen och därmed snabbare bekämpa cancer.

A1M Pharma färdigställer den industriella tillverkningsprocessen för den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™, tidigare RMC-035, i mindre skala tillsammans med en ledande europeisk kontraktstillverkare.

A1M Pharma genomför planenligt och framgångsrikt den första delen av Bolagets planerade toxicitets-/säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. I studierna etablerades en maximalt tolererbar dos (MTD) i två olika djurmodeller. Dessa resultat används för att fastställa vilka dosnivåer som ska användas i de Good Laboratory Practice-kontrollerade toxicitetsstudierna.

A1M Pharma meddelar att en preklinisk korttidsstudie i djurmodell visar på en god njurskyddande effekt av den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™ i samband med strålbehandling.

2017

A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center, vilket har inneburit ökad förståelse kring rA1Ms verkningsmekanismer och tillgång till nya djurmodeller.

A1M Pharma genomför med goda resultat planenligt initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget fortsätter att undersöka substansen under längre tidsperioder samt som en del i den kommande registreringsgrundande GLP-toxicitetsstudien.

Bolaget genomför en företrädesemission av units, vilken tillför Bolaget cirka 65,8 MSEK efter emissionskostnader.

A1M Pharmas tillverkningspartner tillverkar enligt tidsplan framgångsrikt en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Efter genomförda tester som visat på god kvalitet och renhet beslutar A1M Pharma att denna batch ska användas i kommande Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier.

A1M Pharma meddelar i slutet av mars 2017 att preliminära data efter avslutad preklinisk långtidsstudie i djurmodell entydigt visar att den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™ har en stark skyddseffekt mot njurskador i samband med strålbehandling.

A1M Pharma erhåller godkännande från Nasdaq First North med handelsstart den 20 juni 2017.

A1M Pharma anlitar CRO-partner för kliniska studier för njurskydd vid strålbehandling.

A1M Pharma säkerställer under oktober 2017 produktion av A1M i stor skala under full GMP inför kliniska studier.

A1M Pharma upptäcker att ROSgard™ skyddar benmärg vid strålbehandling varvid patentansökan inlämnas.

A1M Pharma erhåller positivt resultat från GLP-toxicitetsstudier under november 2017 och färdigställer därmed ansökan om start av kliniska studier.

Nyttjande av teckningsoptioner 2017 till kurs 15 SEK tillförde 3,25 MSEK under november 2017. Nyttjandegrad uppgick till cirka 13% varvid medlemmar i styrelse och ledning nyttjar teckningsoptioner.

2018

A1M Pharma inleder sitt kliniska program under januari 2018 genom att ingå forskningssamarbete för att undersöka skadliga effekter vid strålbehandling via skademarkörsstudie.

A1M Pharma skickar in ansökan till Läkemedelsverket för att kunna påbörja en klinisk Fas I-studie under första kvartalet 2018.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för A1M Pharma-koncernen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtade från "Finansiell information för räkenskapsåren 2015-2016" sid. 83-97 samt 2017 från "A1M Pharmas Bokslutskommuniké 2017-01-01 till 2017-12-31", sid. 61-81. Bolaget ändrade redovisningsprincip gällande redovisning av emissionskostnader under 2016. Eftersom 2015 års siffror är omräknade i årsredovisning för 2016 har revisors intyg avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information (RevR5) inkluderats i Prospektet. Uppgifter för 2015 och 2016 är därmed reviderade och 2017 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter är upprättade enligt IFRS. Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på A1M Pharmas hemsida www.a1m.se.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter			
Intäkter	-	-	-
Kostnader för sålda varor	-	-	-
Bruttovinst	-	-	-
Rörelsens kostnader			
Forsknings- och utvecklingskostnader	-55 205	-44 822	-22 577
Försäljningskostnader	-8 768	-5 434	-4 999
Administrationskostnader	-3 507	-4 329	-2 522
Övriga rörelseintäkter	-	200	443
Övriga rörelsekostnader	-	-37	-338
Rörelseresultat	-67 480	-54 422	-29 993
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	-	-	3
Finansiella kostnader	-163	-17	-103
Resultat före skatt	-67 643	-54 439	-30 093
Skatt på årets resultat	-	2 360	37
Periodens resultat	-67 643	-52 079	-30 056

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	33 315	32 210	28 978
Materiella anläggningstillgångar	756	1 155	1 250
Summa anläggningstillgångar	34 071	33 365	30 228
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	-	250	550
Övriga fordringar	925	1 053	1 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 039	792	194
Likvida medel	7 612	7 009	19 387
Summa omsättningstillgångar	9 576	9 104	21 463
SUMMA TILLGÅNGAR	43 647	42 469	51 691
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	6 638	2 185	1 512
Övrigt tillskjutet kapital	215 806	150 991	111 935
Balanserat resultat	-190 482	-122 839	-70 760
Summa eget kapital	31 965	30 337	42 687
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	-	-	2 360
Summa långfristiga skulder	-	-	2 360
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	7 841	9 517	3 480
Skatteskuld	171	277	180
Övriga skulder	520	328	584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 150	2 010	2 400
Summa kortfristiga skulder	11 682	12 132	6 644
Summa skulder	11 682	12 132	9 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	43 647	42 469	51 691

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01	2016-01-01	2015-01-01
	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-67 480	-54 422	-29 993
Avskrivningar	1 951	1 989	841
Erhållen ränta	-	-	3
Erlagd ränta	-163	-17	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-65 692	-52 450	-29 252
Förändring rörelsekapital			
Ökning/minskning fordringar	131	-19	-1 288
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-450	5 488	3 334
Förändring i rörelsekapital	-319	5 469	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-66 011	-46 981	-27 206
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-	-290	-842
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-2 657	-4 836	-4 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 657	-5 126	-5 323
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	69 271	39 729	47 780
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	69 271	39 729	47 780
Förändring likvida medel	603	-12 378	15 251
Likvida medel vid periodens början	7 009	19 387	4 136
Likvida medel vid periodens slut	7 612	7 009	19 387

Nyckeltal

A1M Pharma använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från A1M Pharmas koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom A1M Pharma definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än A1M Pharma. Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.

	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Likvida medel (KSEK) ¹	7 612	7 009	19 387
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,37	0,40	0,21
Soliditet (%)	73	71	83
Antal aktier, periodens slut ^{1,2}	8 297 440	2 730 772	1 890 534
Resultat per aktie (SEK) ^{1,2}	-8,15	-19,07	-15,89
Genomsnittligt antal anställda ¹	10	8	4
Utdelning per aktie ¹	-	-	-

¹ IFRS-nyckeltal. Likvida medel har reviderats.

² Justerat för genomförd sammanläggning under 2017 till 1:20.

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Skuldsättningsgrad

Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2017 och januari till december 2016

Resultaträkning

A1M Pharma är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning. Rörelsens kostnader perioden januari – december 2017 uppgick till 67 480 KSEK jämfört med 54 422 KSEK för samma period 2016. Ökningen är framförallt relaterad till ökade forsknings- och utvecklingskostnader vilket inkluderar kostnader relaterat till produktion av ROSgard™ men även ökning i marknad/försäljningskostnader. Under perioden januari – december 2017 uppgick rörelseresultatet därmed till -67 480 KSEK och -54 422 KSEK för samma period 2016.

Finansiell ställning

A1M Pharmas balansomslutning uppgick per den 31 december 2017 till 43 647 KSEK vilket är i nivå med den 31 december 2016 då den totala balansomslutningen uppgick till 42 469 KSEK. Totala anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2017 till 34 071 KSEK, jämfört med 33 365 KSEK den 31 december 2016. Ökningen kan främst förklaras av en ökning av Bolagets immateriella tillgångar.

Totala omsättningstillgångar ökade från 9 104 KSEK den 31 december 2016 till 9 576 KSEK den 31 december 2017. Skillnaden kan främst förklaras av ökningen i likvida medel.

Eget kapital ökade från 30 337 KSEK den 31 december 2016 till 31 965 KSEK den 31 december 2017. Förändringen i eget kapital förklaras främst genomförd företrädesemission där 65,8 MSEK tillfördes efter emissionskostnader och reducerades av det negativa resultatet om -67 643 KSEK för perioden januari till december 2017. Långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK den 31 december 2017 och per den 31 december 2016. Kortfristiga skulder uppgick till 11 682 KSEK den 31 december 2017 jämfört med 12 132 KSEK den 31 december 2016. Minskningen är främst hänförlig till minskning i leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2017 uppgick till -65 692 KSEK, jämfört med -52 450 KSEK för samma period 2016. Skillnaden beror främst på det försämrade rörelseresultatet under 2017. Kassaflödeeffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till -319 KSEK för perioden 2016 jämfört med 5 469 KSEK för samma period 2016. För räkenskapsåret 2017 uppgick därmed kassaflöde från den löpande verksamheten till -66 011 KSEK jämfört med -46 981 KSEK motsvarande period 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 657 KSEK för räkenskapsåret 2017, jämfört med -5 126 KSEK under samma period 2016. Kassaflödet påverkades primärt av de investeringar som gjorts i immateriella tillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 69 271 KSEK för perioden 2017, jämfört med 39 729 KSEK för samma period 2016. Skillnaden kan förklaras av de nyemissioner Bolaget genomförde under 2016 och 2017.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2017 uppgick till 603 KSEK, jämfört med -12 378 KSEK för motsvarande period 2016. Likvida medel den 31 december 2017 uppgick till 7 612 KSEK jämfört med 7 009 KSEK per den 31 december 2016.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2016 och januari till december 2015

Resultaträkning

A1M Pharma är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning varför Bolagets intäkter uppgick till 0 KSEK under perioden 2015 och 2016.

Rörelsens kostnader uppgick till 54 422 KSEK jämfört med 29 993 KSEK för samma period 2015. Ökningen är framför allt relaterad till ökade forsknings- och utvecklingskostnader. Under perioden januari – december 2016 uppgick rörelseresultatet till -54 422 KSEK jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till -29 993 KSEK. Skillnaden i rörelseresultatet mellan 2015 och 2016 kan främst härledas till de ökade kostnaderna för forskning och utveckling.

Koncernens resultat efter finansiella poster för helåret 2016 uppgick till -54 439 KSEK. Samma post för motsvarande period 2015 uppgick till -30 093 KSEK. Skillnaden beror på ökade kostnader.

Finansiell ställning

A1M Pharmas balansomslutning uppgick per den 31 december 2016 till 42 469 KSEK vilket är en minskning jämfört med den 31 december 2015 då den totala balansomslutningen uppgick till 51 691 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till minskning av likvida medel. Totala anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 33 365 KSEK, jämfört med 30 228 KSEK den 31 december 2015. Ökningen om 3 137 KSEK kan främst förklaras av en ökning av Bolagets immateriella tillgångar.

Totala omsättningstillgångar minskade med 12 359 KSEK från 21 463 KSEK den 31 december 2015 till 9 104 KSEK den 31 december 2016. Skillnaden kan främst förklaras av en minskning av Bolagets likvida medel från 19 287 KSEK den 31 december 2015 till 7 009 KSEK per den 31 december 2016.

Eget kapital minskade med 12 350 KSEK från 42 687 KSEK den 31 december 2015 till 30 337 KSEK den 31 december 2016. Förändringen i eget kapital förklaras främst av det negativa resultatet om -52 079 KSEK för perioden januari till december 2016 samt genomförd emission där 39,7 MSEK tillfördes efter emissionskostnader. Långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK den 31 december 2016, jämfört med 2 360 KSEK den 31 december 2015. Kortfristiga skulder uppgick till 12 132 KSEK den 31 december 2016 jämfört med 6 644 KSEK den 31 december 2015. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -52 450 KSEK, jämfört med -29 252 KSEK för samma period 2015. Skillnaden beror främst på det försämrade rörelseresultatet under 2016. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 5 469 KSEK för perioden 2016 jämfört med 2 046 KSEK för samma period 2015. För räkenskapsåret 2016 uppgick därmed kassaflöde från den löpande verksamheten till -46 981 KSEK jämfört med -27 206 KSEK motsvarande period 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 126 KSEK för räkenskapsåret 2016, jämfört med -5 323 KSEK under samma period 2015. Kassaflödet påverkades primärt av de investeringar som gjorts i immateriella och materiella tillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 39 729 KSEK för perioden 2016, jämfört med 47 780 KSEK för samma period 2015. Skillnaden kan förklaras av de nyemissioner Bolaget genomförde under 2015 och 2016.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -12 378 KSEK, jämfört med 15 251 KSEK för motsvarande period 2015, en minskning med 27 629 KSEK. Likvida medel per den 31 december 2016 uppgick till 7 009 KSEK jämfört med 19 387 KSEK per den 31 december 2015.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2015 A1M Pharma erhåller bryggglån om 2,5 MSEK från huvudägaren Baulos Capital Belgium SA.

Bolaget genomför under våren 2015 en företrädesemission genom vilken A1M Pharma tillförs cirka 31,9 MSEK.

A1M Pharma tillförs cirka 15,5 MSEK genom de teckningsoptioner av serie TO 1 som nyttjas under november 2015.

2016 Bolaget genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget cirka 39,7 MSEK efter emissionskostnader.

2017 Bolaget genomför en företrädesemission under våren 2017, vilken tillför Bolaget 65,8 MSEK efter emissionskostnader. Bolaget upptog ett bryggglån om 7,8 MSEK vilket återbetalades med emissionslikviden.

A1M Pharma tillförs cirka 3,25 MSEK genom de teckningsoptioner av serie 2017 som nyttjas under november 2017.

Förutom ovanstående har inga väsentliga händelser inträffat under perioden som påverkat Bolagets finansiella ställning.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder¹

I tabellen nedan sammanfattas A1M Pharmas kapitalstruktur per den 31 december 2017. Det finns inga begränsningar i användningen av kapitalet, som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

KSEK	2017-12-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	6 638
Övrigt tillskjutet kapital	215 809
Balanserat resultat	-190 482
Summa eget kapital	31 965

Nettoskudsättning¹

I tabellen nedan sammanfattas A1M Pharmas nettoskudsättning per den 31 december 2017.

KSEK	2017-12-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel ²	7 612
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	7 612
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	-
I. Kortfristig skudsättning (F+G+H)	-
J. Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	-7 612
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skudsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskudsättning (J+N)	-7 612

¹Notera att enbart räntebärande skulder redovisas i tabellen.

²Består av banktillgodohavanden.

Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser per dagen för Prospektet.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Mot bakgrund av ovanstående har extra bolagsstämma beslutat om genomförandet av Företrädesemissionen om cirka 83 MSEK, vilket tillför Bolaget cirka 69,2 MSEK efter emissionskostnader om cirka 13,8 MSEK. Bolagets rörelsekapitalunderskott för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 48,5 MSEK.

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel till 7 612 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadsskiftet februari/mars 2018. Bolaget har under februari 2018 tagit upp ett bryggån på 7,5 MSEK från två parter som även ingått garantiåtagande i Företrädesemissionen. Lånet löper enligt Bolagets bedömning på marknadsmässiga villkor och ska återbetalas med likviden från Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från ett antal större aktieägare och personer i styrelse och ledning. Teckningsförbindelser uppgår sammanlagt till cirka 4,3 MSEK motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget ingått avtal om emissionsgarantier om cirka 57,9 MSEK motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 62,2 MSEK, motsvarande 75 procent av emissionsbeloppet. Dessa åtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Styrelsen bedömer att Bolaget, vid teckningsgrad om 75 procent av Företrädesemissionen erhåller kapital för den kommande tolv månadersperioden.

Om Företrädesemissionen inte fulltecknas men tecknas till 75 procent kommer Bolaget att fokusera på genomförande av kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling, som inleds med en Fas I-studie i friska frivilliga. Detta skulle innebära att förberedelser för kliniska studier relaterat till havandeskapsförgiftning förskjuts.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 75 procent och en eller flera garantier således inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Fokus kommer i det fall att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 33 315 KSEK och avser huvudsakligen patent.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 756 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga finansiella anläggningstillgångar.

Investeringar

Bolag har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 2015-2017. Immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen patent. De materiella anläggningstillgångar som investerades 2015 och 2016 avser laboratorietrustning. De immateriella anläggningstillgångarna som investerades 2015 och 2016 avser patent samt egenupparbetade utvecklingskostnader för diagnostik/PE. Investeringar för 2017 avses enbart patentkostnader.

KSEK	2017	2016	2015
Materiella anläggnings- tillgångar	-	290	842
Immateriella anläggnings- tillgångar	2 657	4 836	4 481
Summa	2 657	5 126	5 323

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget bedriver ett omfattande arbete med utveckling av medicinska substanser, vilket löpande kostnadsförs. Bolaget redovisar därför inga investeringar i denna mening.

Tendenser och framtidsutsikter

Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. A1M Pharmas initiala fokus på njurskydd vid strålbehandling samt val av en adaptiv studiedesign möjliggör dock en kostnadseffektiv klinisk utveckling som vid lyckade resultat stödjer den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning. Omfattningen av kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma dels beroende på vilka data som erhålls, dels på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva.

A1M Pharma har för närvarande ingen ytterligare information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter.

A1M Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

A1M Pharmas styrelse kallar till extra bolagsstämma att hållas den 23 februari 2018 för beslut om Företrädesemission om 83,0 MSEK vid full teckning. Bolaget har i samband med detta tagit upp ett bryggglån på 7,5 MSEK, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in.

Förutom ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2017.

AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital ska vara lägst 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK och antalet aktier lägst 7 500 000 och högst 30 000 000 enligt gällande bolagsordning.

Per dagen för detta prospekt uppgår aktiekapitalet till 6 637 952,64 SEK fördelat på totalt 8 297 440 aktier med ett kvotvärde på 0,80 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma slag och utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående nyemission kommer, vid full anslutning till Erbjudandet, medföra att aktiekapitalet ökar från 6 637 952,64 SEK till högst 19 913 857,92 SEK och att antalet aktier ökar från 8 297 440 aktier till högst 24 892 320 aktier genom nyemission av högst 16 594 880 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om högst cirka 67 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i A1M Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Bemyndigande

Årsstämman den 16 maj 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om nyemission av aktier, konvertibler eller teckningsoptioner, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Antalet aktier som emitteras med stöd av bemyndigandet får motsvara en ökning av aktiekapitalet om högst tjugo (20) procent baserat på det sammanlagda registrerade aktiekapitalet i Bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2017. Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

Central värdepappersföring

A1M Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0009973357.

Övrigt

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i A1M Pharma uppgår till cirka 4 390 med de största innehaven per den 29 december 2017 enligt nedan.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Baulos International SA / Baulos Capital ¹	890 690	10,7 %
Avanza Pension	537 836	6,5 %
Handelsbanken Liv Försäkring AB	222 679	2,7 %
Nordnet Pensionsförsäkring	212 149	2,6 %
Ålandsbanken i ägares ställe	164 241	2,0 %
Bo Åkerström* (grundare, styrelse)	132 826	1,6 %
Lars Thomas Jönsson	115 590	1,4 %
Stefan Hansson* (grundare, styrelse)	103 151	1,2 %
Livförsäkringsbolaget Skandia	63 206	0,8 %
Swedbank försäkring	58 055	0,7 %
Övriga	5 797 017	69,9 %
Totalt	8 297 440	100,0 %

¹ Inklusive närstående personer och bolag.

Aktieägaravtal m m

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

A1M Pharma är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Utestående teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma i A1M Pharma AB den 2 november 2015 beslutade stämman om en riktad emission av teckningsoptioner och införandet av Incitamentprogram 2015/2018, med rätt till teckning av nya aktier i A1M Pharma AB. Emissionen genomfördes med avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och omfattade högst 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. 765 000 av dessa teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner i A1M Pharma som en del av Incitamentsprogram 2015/2018 fördelat av styrelsen. Återstående teckningsoptioner ägs av det helägda dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Förvärv av teckningsoption genomfördes till kurs 0,73 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar efter omräkning till teckning av 64 119 nya aktier i Bolaget till kurs 115,25 SEK per aktie. Omräkning av emissionsvillkoren har skett med hänsyn till genomförda emissioner 2016 och 2017, samt sammanläggning av aktier 1:20.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlades den 3 april 2013 till och med den 19 juni 2017 på AktieTorget. Sedan den 20 juni 2017 handlas Bolagets aktier på Nasdaq First North under kortnamnet A1M och med ISIN-kod SE0009973357.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2008 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2008	Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2008	Nyemission	124	1 124	12 400,00	112 400,00	100,00
2008	Nyemission	101	1 225	10 100,00	122 500,00	100,00
2009	Nyemission	145	1 370	14 500,00	137 000,00	100,00
2010	Split	1 368 640	1 370 000	-	137 000,00	0,10
2010	Nyemission	630 000	2 000 000	63 000,00	200 000,00	0,10
2012	Nyemission	1 074 375	3 074 375	107 437,50	307 437,50	0,10
2013	Fondemission	-	3 074 375	307 437,50	614 875,00	0,20
2014	Split 5:1	12 297 500	15 371 875	-	614 875,00	0,04
2014	Kvittningsemision	5 769 230	21 141 105	230 769,20	845 644,20	0,04
2014	Nyemission	7 840 000	28 981 105	313 600,00	1 159 244,20	0,04
2015	Nyemission	6 119 290	35 100 395	244 771,60	1 404 015,80	0,04
2015	Nyemission teckningsoption	2 710 301	37 810 696	108 412,04	1 512 427,84	0,04
2016	Nyemission	16 804 752	54 615 448	672 190,08	2 184 617,92	0,04
2017	Nyemission	106 666 668	161 282 116	4 266 666,72	6 451 284,64	0,04
2017	Omvänd split 1:20	-153 218 011	8 064 105	-	6 451 284,64	0,80
2017	Nyemission teckningsoption	233 335	8 297 440	186 668,00	6 637 952,64	0,80
2018	Företrädesemissionen ¹	16 594 880	24 892 320	13 275 905,28	19 913 857,92	0,80

¹ Förutsätter att Företrädesemissionen fulltecknas.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt A1M Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter och en suppleant. Styrelsen har säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav ¹	Optionsinnehav ¹	Beroende av Bolag	Beroende av ägare
Martin Austin	Styrelseordförande	1952	April 2016	5 711	6 286	Ja	Nej
Anders Ermén	Styrelseledamot	1963	November 2012	11 673	-	Ja	Ja
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	November 2012	4 141	6 286	Nej	Nej
Stefan Hansson	Styrelseledamot	1965	Juni 2008	103 151	2 095	Nej	Nej
Bo Åkerström	Styrelseledamot	1952	Juni 2008	132 826	2 095	Nej	Nej
Magnus Gram	Styrelsesuppleant	1980	Juni 2012	35 659	2 514	Nej	Nej

¹ Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Martin Austin

Styrelseordförande sedan april 2016.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Martin Austin är internationell expert på bl a finansiering, strategi och affärsutveckling inom branscherna läkemedel, bioteknik och medicinteknik. Martin Austin har över 35 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin.

Övriga uppdrag: Martin Austin är styrelseledamot i; Algipharma SA, Deveirex AG, RSA Ag samt partner i MarraM Sarl. Martin Austin är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder, samt kursledare för Centre for Executive Leadership for the Pharmaceutical Industry i Bryssel. Martin Austin är ägare av och verkställande direktör i TransformRx GmbH. Utöver styrelseuppdraget har Martin Austin även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Martin Austin har tidigare bl a varit affärsutvecklingsansvarig för läkemedelsdivisionen inom Roche och tillhört ledningen för Paul Capital Partners. Martin Austin har varit styrelsemedlem i flera start-up-företag och är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder. Martin Austin var tidigare styrelseordförande i Preelmina Diagnostics AB.

Innehav: 5 711 aktier och 6 286 optioner.

Anders Ermén

Styrelseledamot sedan november 2012.

Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Anders Ermén har en ekonomutbildning och har mer än 20 års erfarenhet från musik- och medieindustrin, såväl nationellt som internationellt. Anders Ermén har även lång erfarenhet av beskattningsfrågor och avtalsförhandling.

Övriga uppdrag: Anders Ermén driver sedan 1996 egen verksamhet med inriktning på redovisning, affärsutveckling och management. Anders Ermén är styrelseordförande i Enorama Pharma AB samt styrelseledamot i Baulos Capital Belgium SA och Ermén Produktion & Redovisning AB. Anders Ermén är därtill ägare av Ermén Produktion & Redovisning AB och innehavare av Ermén Konsult Enskild Firma. Anders Ermén har sedan 2012 representerat huvudägaren Baulos Capital Belgium SA i A1M Pharmas styrelse. Utöver styrelseuppdrag har Anders Ermén även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tidigare bolagsman i Ermén & Sand HB, tidigare styrelseledamot i, Preelmina Diagnostics AB och Xintela AB (publ).

Innehav: 11 673 aktier privat, via bolag och närstående personer.

Cristina Glad

Styrelseledamot sedan november 2012.

Född: 1952

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

Övriga uppdrag: Cristina Glad är styrelseordförande i Edvince AB och styrelseledamot i Ideonfonden AB, Medeon Aktiebolag, Öresundståg AB, Apathahem AB, samt RhoVac AB och driver sedan december 2012 C Glad Consulting AB, där hon är ensam styrelseledamot. Utöver styrelseuppdraget har Cristina Glad även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Cristina Glad har varit VD och vice VD i BioInvent International AB och har även varit styrelseledamot i BioInvent Finans AB och Preelmina Diagnostics AB.

Innehav: 4 141 aktier och 6 286 optioner.

Stefan Hansson

Styrelseledamot sedan juni 2008.

Född: 1965

Utbildning och erfarenhet: Stefan Hansson är överläkare och professor i obstetrik och gynekologi. Stefan Hansson är medgrundare av A1M Pharma. Stefan Hansson är även uppfinnare och medgrundare av Preelmina Diagnostics AB, samt är senioransvarig för klinisk forskning och utveckling i Bolaget. För närvarande tjänstgör Stefan Hansson som avdelningschef och professor för avdelningen för Obstetrik och Gynekologi, Institutionen för kliniska Vetenskaper Lund vid Lunds universitet samt som överläkare på kvinnokliniken Skånes Universitetssjukhus. Stefan Hansson har publicerat 100 vetenskapliga artiklar och har haft central betydelse för upptäckten av fritt fosterhemoglobin vid havandeskapsförgiftning. Stefan Hansson står som uppfinnare bakom fem patent/patentansökningar. Stefan Hanssons forskning har sedan 1999 varit fokuserad på havandeskapsförgiftning.

Övriga uppdrag: Stefan Hansson är styrelseledamot i S.R. Hansson Medicinsk Konsult AB. Styrelsesuppleant i BEWETE AB. Stefan Hansson är även medgrundare, verkställande direktör, styrelseledamot samt innehavare av 18 procent av aktierna i Hälso medicinskt Center Barnmorskemottagning Lomma AB. Stefan Hansson är grundare, verkställande direktör och ägare av S.R. Hansson Medicinsk Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Stefan Hansson var tidigare styrelseledamot i Preelmina Diagnostics AB, därutöver inga avslutade tidigare uppdrag eller delägarskap över 5 procent under de senaste fem åren.

Innehav: 103 151 aktier tillsammans med närstående. Stefan Hansson innehar även 2 095 optioner.

Bo Åkerström

Styrelseledamot sedan juni 2008.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Bo Åkerström är professor i medicinsk kemi, författare av cirka 150 vetenskapliga artiklar och har haft central betydelse för upptäckten av molekylén A1M och dess funktioner i kroppen. Bo Åkerström är världsledande inom forskningsområdet och idégivare till flera av A1M-proteinets medicinska tillämpningar. Bo Åkerström står som uppfinnare bakom åtta patent/patentansökningar inom A1M Pharmas medicinska område och har tidigare arbetat fram ytterligare tre uppfinningar som har lett fram till patent och bioteknikprodukter som utlicenserats till GE Healthcare. En av uppfinningarna, protein G, används idag inom biologisk och medicinsk forskning och utveckling över hela världen.

Övriga uppdrag: Bo Åkerström är medgrundare till A1M Pharma och ansvarar för Bolagets prekliniska forskning. Bo Åkerström har delägarskap motsvarande 50 procent i Rim och reson Musikproduktion HB. Bo Åkerström står som ägare av firman Åkerström Produktion.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bo Åkerström har tidigare varit styrelseledamot i Preelmina Diagnostics AB.

Innehav: 132 826 aktier tillsammans med närstående. Bo Åkerström innehar även 2 095 optioner.

Magnus Gram

Styrelsesuppleant sedan juni 2012.

Född: 1980

Utbildning och erfarenhet: Magnus Gram är doktor i medicinsk vetenskap, forskare och projektledare. Magnus Gram är en av uppfinnarna och grundarna till A1M Pharma. Magnus Gram är även idégivare till flera av A1M-proteinets medicinska tillämpningar och står som uppfinnare bakom ett flertal patent/patentansökningar inom Bolagets medicinska område.

Övriga uppdrag: Magnus Gram är styrelsesuppleant i dotterbolaget Preelmina Diagnostics AB sedan 2012.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Magnus Gram har inga delägarskap över fem procent och har ej heller haft något delägarskap över fem procent under de senaste fem åren. Magnus Gram har inga avslutade uppdrag.

Innehav: 35 659 aktier och 2 514 optioner.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledande befattningshavare med namn, position, födelseår, anställningsår samt aktie- och optionsinnehav framgår av nedanstående uppställning:

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav ¹	Optionsinnehav ¹
Tomas Eriksson	VD	1964	Juni 2008	54 515	18 859
Gunnar Telhammar	Ekonomichef	1961	Konsultbasis sedan augusti 2014	451	2 514
Eddie Thordarson	Utvecklingschef	1969	November 2015	6 000	12 572
Martin Austin	Business Development Director	1952	Konsultbasis sedan 2011	5 711	6 286

¹Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Tomas Eriksson

VD sedan juni 2008.

Anställd sedan juni 2008.

Född: 1964

Utbildning och erfarenhet: Tomas Eriksson har en fil kand. från Lunds universitet med huvudinriktning på företagsekonomi och har arbetat som affärsutvecklare och projektledare med särskilt fokus på tidiga utvecklingsbolag inom Life Science. Tomas Eriksson har även lång erfarenhet från arbete i ledande positioner med medicinsk teknik och diagnostik såsom: Area Manager Gambro AB, försäljningschef på Nordic Bioscience Danmark och Sales & Marketing Director i Magle Life Science AB.

Övriga uppdrag: Tomas Eriksson är styrelseordförande i Merozyne Therapeutics AB, styrelseledamot i Swede Unipharma AB, Enorama Pharma AB, samt Kombinator Affärsutveckling AB. Tomas Eriksson är VD och styrelseordförande för Bolagets dotterbolag, Praelumina Diagnostics AB. Tomas Eriksson är ägare till Kombinator Affärsutveckling AB samt delägare i Swede Unipharma AB med 34 procent.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tomas Eriksson har tidigare varit VD för Lunds University Bioscience AB samt Praelumina Diagnostics AB, styrelseledamot i WC Likvid AB, Merozyne Therapeutics AB, Finja Five AB, Finja Founders AB, och Auril AB samt Ximmune AB och styrelseordförande i Termino C 243 AB, Enorama Pharma AB och Finja Founders AB.

Innehav: 54 515 aktier i Bolaget, direkt och genom helägt bolag. Tomas Eriksson innehar även 18 859 optioner.

Gunnar Telhammar

Ekonomichef (på konsultbasis sedan augusti 2014)

Född: 1961

Utbildning och erfarenhet: Gunnar Telhammar har en civilekonomexamen från Lunds universitet med huvudinriktning på ekonomisk analys. Gunnar Telhammar har över 20 års erfarenhet inom ekonomi och har tidigare varit VD på Est Ra AB. Gunnar Telhammar har arbetat som ekonomichef inom mediabranschen i Lund, som Financial Manager på IT-bolaget Infotrans B.V på Curaçao samt drivit egen redovisningsverksamhet i bolaget Est Ra AB. Gunnar Telhammar har varit kursansvarig för ekonomiprogrammet på IHM Business School.

Övriga uppdrag: Gunnar Telhammar är anställd på Pragati AB i Malmö som auktoriserad redovisningskonsult där han även har uppdrag som inhyrd CFO på Xintela AB (publ). Gunnar Telhammar är styrelseledamot samt vd i Est Ra AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Gunnar Telhammar har inga delägarskap över fem procent och har inte haft något delägarskap över fem procent under de senaste fem åren. Gunnar Telhammar har tidigare varit styrelseordförande i Est Ra AB samt styrelsesuppleant i Meriva Redovisning AB.

Innehav: 451 aktier och 2 514 optioner.

Eddie Thordarson

Utvecklingschef sedan november 2015.

Anställd sedan november 2015.

Född: 1969

Utbildning och erfarenhet: Disputerad kemist från Lunds Universitet. Eddie Thordarson har drivit eget bolag inom utveckling och framtagande av avancerad teknisk utrustning för analys och har de senaste 15 åren varit anställd inom utveckling, marknadsföring och ledning i ett flertal bolag. Eddie Thordarson kommer närmast från en position som VD i Magle AB, som utvecklar medicintekniska produkter bl a för kirurgisk hemostas och interventionell radiologi. Under samma period hade Eddie Thordarson ett styrelseuppdrag i Nicachet AB.

Övriga uppdrag: Eddie Thordarson är ägare till Eddie Thordarson Holding AB samt styrelseledamot i Praelumina Diagnostics AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Eddie Thordarson har tidigare varit VD i Magle AB. Eddie Thordarson har varit styrelsesuppleant i DCG Nordic AB. Eddie Thordarson har under de senaste fem åren inga avslutade delägarskap över fem procent.

Innehav: 6 000 aktier och 12 572 optioner.

Martin Austin

Business Development Director sedan 2011.

Martin Austin är även styrelseordförande i Bolaget. För mer information se sida 50.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inga intressekonflikter avseende, å ena sidan, olika styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (5) åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter och ingen har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet.

Revisor

Valt revisionsbolag är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Scheelevägen 27, 220 02 Lund med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ola Bjärehäll har varit Bolagets revisor under samtliga år som omfattas av den historiska finansiella informationen 2015-2017.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

För räkenskapsåret 2017 har 147 KSEK utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2017 ska 60 KSEK utbetalas till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören, styrelseledamöter samt övriga anställda för räkenskapsåret 2017. Utav ersättning till övriga anställda har 936 KSEK utbetalats i grundlön till Bolagets utvecklingschef Eddie Thordarson och 263 KSEK i rörlig ersättning (samt 377 KSEK i sociala avgifter). Bolagets ekonomichef Gunnar Telhammar har inte fått någon lön eller annan ersättning men vars arbetsgivare fakturerat 685 KSEK avseende utfört konsultarbete under 2017. Martin Austin som är Bolagets Business Development Director samt även styrelseordförande har förutom styrelsearvode som anges i tabell nedan erhållit konsultarvode via bolag TransformRx GmbH om 1 628 KSEK under 2017. Inget avtal om förmåner till ledande befattningshavare eller styrelsen efter det att uppdraget avslutats föreligger.

2017 KSEK	Styrelsearvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Soc. avg.	Summa
Anders Ermén, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Martin Austin, styrelseordförande	44	-	-	-	14	58
Tomas Eriksson, VD	-	1 511	356	454	587	2 908
Summa styrelse och VD	110	1 511	356	454	622	3 053
Övriga anställda	-	5 089	281	537	1 368	7 275
Summa	110	6 600	637	991	1 990	10 328

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är listat på Nasdaq First North varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Nasdaq First North. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 14 mars 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bl a har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera

den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bl a styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter och en suppleant, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Bolaget. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision enligt aktiebolagslagen

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisor" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion, s k VD-instruktion. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter

Arvodet och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämman. Årsstämman den 16 maj 2017 beslutade att styrelsearvode ska utgå med ett prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett halvt prisbasbelopp till tre styrelseledamöter som är oberoende och inte anställda i Bolaget.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 16 maj 2017 beslutade att lön och andra anställningsvillkor samt eventuella aktierelaterade incitamentsprogram ska vara marknadsmässiga. Ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baseras på befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning. Ledande befattningshavare kan erbjudas rörlig lön. Sådan rörlig lön ska vara marknadsmässig och ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år kan uppgå till maximalt 30 procent av fast årslön. Uppsägningstiden från Bolagets sida ska vara marknadsmässig. Uppsägningstiden för ledande befattningshavare ska vara lägst tre månader. Styrelsens ersättningsutskott ska årligen utvärdera behovet av aktierelaterat incitamentsprogram och vid behov föreslå styrelsen att framlägga ett beslutsförslag till årsstämman avseende ett väl avvägt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och/eller övriga anställda.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavarens intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Vid extra bolagsstämman den 2 november 2015 beslutade stämman om en riktad emission av teckningsoptioner och införandet av incitamentsprogram 2015/2018, med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget. Emissionen genomfördes med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och omfattade högst 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. 765 000 av dessa teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner i Bolaget som en del av incitamentsprogram 2015/2018 fördelat av styrelsen. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av nya aktier i Bolaget till en kurs om 9,66 SEK per aktie. Omräkning av antalet aktier samt teckningskurs har härefter skett i samband med emissioner och sammanläggning. Förvärvade teckningsoptioner berättigar därmed efter omräkning till teckning av 64 119 aktier till en teckningskurs om 115,25 SEK.

De återstående teckningsoptioner av denna serie ägs av det helägda dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Kvarstående teckningsoptioner kan därmed användas i framtiden, exempelvis i samband med rekrytering av nyckelpersoner i Bolaget.

Anställningens upphörande

Mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om tre till sex månader.

Ersättning till revisor

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämman. Vid årsstämman den 16 maj 2017 beslutades att arvode till revisor ska utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

Ersättning under räkenskapsåret 2017

För räkenskapsåret 2017 har 147 KSEK utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2017 har 60 KSEK utbetalats till revisorn.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader respektive tre månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören. Utvecklingschefen har anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid på sex månader.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). A1M Pharma AB (publ), organisationsnummer 556755-3226, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 4 april 2008 hos Bolagsverket. Nuvarande firma registrerades den 4 augusti 2010. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är moderbolag till det helägda dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB med organisationsnummer 556783-9609.

Väsentliga avtal

A1M Pharma har i dagsläget både avtal som enskilt är av väsentlig karaktär, liksom avtal som tillsammans är av väsentlig karaktär för Bolaget. Dessa omfattar konsultavtal med Bolagets forskare angående överlåtelse av patenträttigheter och konfidentialitet. Vidare finns samarbetsavtal med flera bolag, bl a Richter-Helm BioLogics GmbH & Co samt Truly Translational AB. A1M Pharma har även tecknat avtal om tillverkning med Corden Pharma Caponago S.p.A. och avtal om förvaring av substanser med Birka BioStorage AB.

Överlåtelseavtal – forskare

Under 2008 och 2010 tecknades överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och forskarna Magnus Centlow, Magnus Gram, Stefan Hansson, Martin L Olsson samt Bo Åkerström genom vilket rättigheter kopplade till de patent som beviljats tillfaller Bolaget.

Samarbetsavtal med CSL Behring AB

I maj 2016 inledde A1M Pharma ett forskningssamarbete med det globala bioläkemedelsbolaget CSL Behring AB för att undersöka möjligheterna att kombinera A1M med plasmaproteiner som hemopexin och haptoglobin. Målsättningen med forskningssamarbetet är att undersöka möjligheten att potentiellt uppnå ytterligare medicinska syften genom utveckling av kombinerade behandlingar.

Konsultavtal med Truly Translational AB

A1M Pharma har sedan i juli 2014 ett samarbete med Truly Translational AB. Truly Translational AB arbetar med rådgivning och strategisk projektplanering kombinerat med experimentella tjänster och har omfattande erfarenhet av preklinisk och tidig klinisk läkemedelsutveckling, mer specifikt gedigen erfarenhet av både stora och små molekyler inom framförallt inflammation, respiratoriska och autoimmuna sjukdomar samt onkologi.

Samarbetsavtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co

A1M Pharma har sedan 2016 samarbetat med europeiske kontraktstillverkaren Richter-Helm BioLogics GmbH & Co avseende tillverkningsprocessen i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP) för den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™.

Avtal med Antaros Medical

A1M Pharma inledde under 2017 ett forskningssamarbete med Antaros Medical för att genomföra en studie på människor som genomgår strålbehandling

(Peptide Receptor Radionuclide Therapy, PRRT) av neuroendokrina cancertumörer på Uppsala Akademiska sjukhus. Studien syftar till att – genom användandet av magnetresonanstomografi (MRI) och positronemissionstomografi (PET) – undersöka de skadliga effekter strålningen i PRRT har på njurarna och benmärgen. Data från studien kommer ligga till grund för Bolagets kommande kliniska studier.

Avtal avseende Fill Finish Activities med Corden Pharma Caponago S.p.A

Avtalet avser uppdrag avseende sterilyllning och paketering (Fill & Finish) av pilot batch, placebo batch och därefter klinisk batch.

Koncerninterna avtal

Överlåtelseavtal

Under 2009 tecknades ett överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB, innebärande att rättigheterna till utvecklad diagnostik överläts till Preelumina Diagnostics AB.

Licensavtal

Det finns ett licensavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB genom vilket A1M Pharma har givit Preelumina Diagnostics AB licens för användande och nyttjande av rättigheterna till ny diagnostik för havandeskapsförgiftning.

Försäkringar

A1M Pharma har företagsförsäkring hos W.R. Insurance Berkley Nordic AG omfattande egendom, avbrott, ansvar, rättskydd och kyl- och frysvavar. Tjänstereseförsäkring finns hos Europeiska ERV. Dessutom finns hos Navigators Lloyds Syndicate 1221 ansvarsförsäkring för styrelse och verkställande direktör i A1M Pharma.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har flertalet patent som är väsentliga för verksamheten.

Patent avseende medicinsk användning av A1M - ett patent avseende medicinsk användning av A1M är godkänt i flertalet länder i Europa samt i Japan och Australien. Patentet baserar sig på A1Ms förmåga att städa undan giftiga ämnen och slaggprodukter som ger skador på celler och bindväv. Patentet omfattar användning av A1M för behandling av sex grupper av sjukdomar som beror på förhöjda halter i kroppen av sådana giftiga ämnen, så kallad oxidativ stress. De sex grupperna är 1) infektion och inflammation, 2) hjärt-kärlsjukdomar, 3) inre blödningar, 4) strålningssjukdomar, 5) barn- och kvinnosjukdomar, samt 6) skador hos för tidigt födda barn. Patentet gäller till och med 17 juli 2029.

Patent avseende behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning - ett patent avseende diagnostik och tidig prediktion av havandeskapsförgiftning med biomarkörer för hemoglobin, samt behandling av sjukdomen med A1M är godkänt i Europa, Japan, USA, Australien och ett flertal länder över hela världen. Patentet gäller till och med 12 december 2028. Dock i USA t.o.m. 7 februari 2030.

Patent avseende diagnostik av havandeskapsförgiftning - sammanlagt tre separata patent/patentansökningar. Förutom det ovan nämnda kombinerade diagnostik- och behandlingspatentet, är ytterligare ett patent avseende diagnostik av havandeskapsförgiftning är godkänt i flera länder. Ett utvidgat diagnostik- och prediktionspatent lämnades in 2016. Dessa patent beskriver metoder att diagnosticera preeklampsi och prediktera uppkomsten av sjukdomen med biomarkörerna fetalt hemoglobin, A1M, samt kroppsegna skyddsproteiner mot hemoglobin. Patentet gäller till och med 24 mars 2031.

Patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar - patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar är godkänt i flertalet länder inom Europa, samt Australien, Nya Zeeland, Sydafrika, Singapore och Hongkong. RCE-ansökan är lämnad i USA. Patentet avser användning av A1M och Bolagets läkemedelskandidat ROSGardTM (RMC-035) och gäller behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar. Patentet är Bolagets första inom patentportföljen för mitokondrierelaterade sjukdomar och gäller till och med 4 september år 2033.

Patent avseende A1M vid njursjukdomar - en patentansökan avseende användning av A1M vid njursjukdomar har lämnats in under 2016 för flertalet länder i Europa och övriga världen. Ansökan är fokuserad på skydd mot strålningssinducerade njurskador. En PCT-ansökan avseende A1M för skydd av njurar i samband med användning av kontrastmedia (CIN) har därutöver lämnats in under 2017.

Patent avseende skydd av substansen A1M och A1M-relaterade proteiner - en PCT-ansökan som avser att skydda all tillverkning och produktion av A1M, varianter av A1M, samt A1M-relaterade proteiner, lämnades in 2016.

Patent avseende skydd av benmärgsceller och blodkroppar - en patentansökan avseende användning av A1M och Bolagets läkemedelskandidat ROSGardTM (RMC-035) för skydd av benmärgsceller och blodkroppar vid strålningsterapi och övrig bestrålning, lämnades in i Danmark i november 2017.

Bolaget har patentansökningar under behandling på de flesta större marknader i världen. Enligt styrelsens bedömning är Bolaget beroende av patenten för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter samt för att säkra värdet i Bolaget. Bolaget är även beroende av patent för fortsatt skydd av befintliga och framtida produkter. Bolaget driver patentarbetet utifrån en internt fastställd patentstrategi som omfattar alla för Bolaget viktiga teknologier och marknader. Löptiden för godkänt patent är tjugo år från den tidpunkt ansökan lämnats in.

Bolaget har ett formellt godkännande av den Europeiska kommissionen om sällskapsstatus (Orphan Drug Designation) i Europa för Bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Det innebär att produkten kan erhålla marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Sällskapsstatus ger exklusivitet i upp till tio år inom EU räknat från tidpunkten för marknadsgodkännande.

A1M Pharma är innehavare av EU-varumärket nr 015904246 avseende Bolagets logo. Med EU-varumärket som prioritet har även varumärkesskydd sökts i andra strategiska länder. Loggan innehar således varumärkesskydd i Australien, Nya Zeeland, Norge, Ryssland, Sydkorea, Indien, Japan och Hong Kong. A1M Pharma har i samma länder även ansökt om varumärkesskydd för ordet ROSGard. ROSGard-varumärket är registrerat i Australien, Nya Zeeland, Sydkorea Japan och Hong Kong.

Region/Land	P012053 - Patent medicinsk användning A1M	P012058 - Patent behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning	P012078 - Patent behandling av mitokondrie-relaterade sjukdomar	P012077 - Patent HbF & A1M som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning	P014862 - Biomarkörer för preeklampsi	P015472 - Användning av A1M vid njursjukdomar	P017240 - A1M mutant	P017560 - A1M i CIN	A1M för skydd av benmärg och blodceller
Japan	Beviljad	Beviljad	Pågående	Beviljad	Pågående	Pågående		Pågående	
Australien	Beviljad	Beviljad	Beviljad	Beviljad	Pågående	Pågående			
Europa ¹	Beviljad	Beviljad	Beviljad	Beviljad	Pågående	Pågående			
Ryssland		Beviljad	Beviljad	Beviljad	Pågående	Pågående			
Mexico		Beviljad	Pågående	Beviljad	Pågående	Pågående			
Nya Zeeland		Beviljad	Beviljad	Beviljad	Pågående	Pågående			
Singapore			Beviljad		Pågående	Pågående			
Sydafrika		Beviljad	Godkänt	Beviljad	Pågående	Pågående			
Sydkorea		Beviljad	Pågående	Pågående	Pågående	Pågående			
USA	Pågående	Beviljad	Pågående	Pågående	Pågående	Pågående			
Hong Kong			Godkänt	Beviljad					
Kanada	Pågående	Beviljad	Pågående	Godkänt	Pågående	Pågående			
Kina			Pågående	Beviljad	Pågående	Pågående			
Brazil		Pågående	Pågående	Pågående	Pågående	Pågående			
India			Pågående			Pågående			
Indonesia					Pågående	Pågående			
Taiwan					Pågående	Pågående			
Danmark									Pågående
PCT							Pågående	Pågående	

¹ Notera att det omfattar ett flertal men ej samtliga länder i Europa.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

A1M Pharma är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Arctic Securities som biträtt A1M Pharma i upprättandet av Prospektet. Arctic Securities är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Laika Consulting är rådgivare till Bolaget i marknadskommunikationsfrågor. Asperia AB (Annika Espander) är strategisk rådgivare till Bolaget avseende bland annat finansieringsfrågor.

Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras övriga transaktioner med närstående som påverkat periodens resultat.

KSEK	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, tidigare styrelseordförande) ¹	-	373	215
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	148	113	45
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	44	81	323
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-
Design & Care (ägs av Christina Lloyd, styrelseledamot)	59	58	-
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseordförande)	1 628	884	1 004
Tomas Eriksson, VD	-	-	-
Summa styrelse och VD	1 879	1 509	1 587
Övriga anställda	-	-	-
Summa	1 879	1 509	1 587

¹ Gregory Batcheller avgick som styrelseordförande vid bolagsstämman 2016-04-27 och ersattes av Martin Austin.

Intressen och intressekonflikter

Arctic Securities är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till A1M Pharma i samband med Erbjudandet. Laika Consulting är rådgivare till Bolaget i marknadskommunikationsfrågor. Asperia AB (Annika Espander) är strategisk rådgivare till Bolaget avseende bland annat finansieringsfrågor. Arctic Securities erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Laika Consulting erhåller löpande ersättning för utförda tjänster och Asperia AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet samt som strategisk rådgivare till Bolaget avseende bland annat finansieringsfrågor. Därutöver har Arctic Securities, MAQS Advokatbyrå, Laika Consulting och Asperia AB inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, SE-223 63 Lund) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016 inklusive revisionsberättelser
- Dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015-2016
- Bolagets bokslutskommuniké för 2017
- Prospektet

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

Tecknings- och garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av tecknings- och garantiåtaganden upp till cirka 75,0 procent, motsvarande cirka 62,2 MSEK. A1M Pharma har erhållit teckningsåtaganden om totalt 4,3 MSEK, motsvarande cirka 5,1 procent av Företrädesemissionen. Teckningsåtaganden har bland annat erhållits från vissa aktieägare (2,2 MSEK), samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare (0,5 MSEK) samt Fredrik Olsson, som är delägare i Bolagets största aktieägare Baulos Capital Belgium SA (1,5 MSEK). De aktieägare som ingått nämnda åtaganden har även åtagit sig att inte minska sina respektive innehav från och med det datum då varje åtagande undertecknats fram till dess att Företrädesemissionen slutförts. Ingen ersättning utgår för dessa teckningsåtaganden. Därutöver har Bolaget erhållit emissionsgarantier om cirka 58,0 MSEK, motsvarande cirka 69,9 procent av Företrädesemissionen, vilket samordnats av Arctic Securities. A1M Pharma ska för dessa garantiåtaganden erlägga ersättning om 10,0 procent av garanterat belopp, motsvarande 5,8 MSEK. Ovan nämnda tecknings- och garantiåtaganden ingicks under januari/februari 2018. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Namn	Teckningsåtagande		Emissionsgaranti		Totalt åtagande	
	Belopp KSEK	% ¹⁶	Belopp KSEK	% ¹⁶	Belopp KSEK	% ¹⁶
Martin Lind gm bolag ¹	1 600	1,9 %	2 000	2,4 %	3 600	4,3 %
Fredrik Olsson	1 500	1,8 %		0,0 %	1 500	1,8 %
Anders Ermén (styrelseledamot)	117	0,1 %		0,0 %	117	0,1 %
Tomas Eriksson (VD)	150	0,2 %		0,0 %	150	0,2 %
Martin Austin (styrelseledamot)	100	0,1 %		0,0 %	100	0,1 %
Eddie Thordarsson (forskningschef)	60	0,1 %		0,0 %	60	0,1 %
Bo Åkerström (styrelseledamot)	20	0,0 %		0,0 %	20	0,0 %
Cristina Glad (styrelseledamot)	25	0,0 %		0,0 %	25	0,0 %
Stefan Hansson (styrelseledamot)	50	0,1 %		0,0 %	50	0,1 %
Henrik Jonsson ¹	524	0,6 %	300	0,4 %	824	1,0 %
Lars Björkström ¹	106	0,1 %	300	0,4 %	406	0,5 %
Formue Nord Markedsneutral A/S ²		0,0 %	10 000	12,1 %	10 000	12,1 %
John Fällström ¹		0,0 %	5 000	6,0 %	5 000	6,0 %
Göran Månsson ¹		0,0 %	2 500	3,0 %	2 500	3,0 %
Nordic Emotion Group AB ³		0,0 %	1 250	1,5 %	1 250	1,5 %
Creocacus AB ⁴		0,0 %	1 250	1,5 %	1 250	1,5 %
Biehl Invest AB ⁵		0,0 %	1 750	2,1 %	1 750	2,1 %
FEAT Invest AB ⁶		0,0 %	2 250	2,7 %	2 250	2,7 %
John Bäck ¹		0,0 %	3 500	4,2 %	3 500	4,2 %
Gryningskust Förvaltning AB ⁷		0,0 %	3 000	3,6 %	3 000	3,6 %
Per Vasilis ¹		0,0 %	3 000	3,6 %	3 000	3,6 %
Isoquant Holding AB ⁸		0,0 %	2 500	3,0 %	2 500	3,0 %
Litcap AB ⁹		0,0 %	2 500	3,0 %	2 500	3,0 %
Jens Miöen ¹		0,0 %	2 000	2,4 %	2 000	2,4 %
Johan Strömqvist ¹		0,0 %	1 500	1,8 %	1 500	1,8 %
Råsunda Förvaltning AB ¹⁰		0,0 %	1 500	1,8 %	1 500	1,8 %
Dividend Sweden AB ¹¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Alexander Roumeliotis ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Jakob Tidholm ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Jussi Ax ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Kristian Kierkegaard ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Göran Källebo ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Olist AB ¹²		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Michael Zhan ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Andreas Björklund ¹		0,0 %	1 000	1,2 %	1 000	1,2 %
Exitus AB ¹³		0,0 %	800	1,0 %	800	1,0 %
Four C Investment Holding AB ¹⁴		0,0 %	595	0,7 %	595	0,7 %
Dag Rolander ¹		0,0 %	500	0,6 %	500	0,6 %
Capensor Capital AB ¹⁵		0,0 %	500	0,6 %	500	0,6 %
Niclas Löwgren ¹		0,0 %	500	0,6 %	500	0,6 %
SUMMA	4 252	5,1 %	57 995	69,9 %	62 247	75,0 %

¹ Garanter kan nås genom Arctic Securities på följande adress: Biblioteksgatan 8, 111 46 Stockholm. 2) Nytorv 11, 4 sal., 9000 Aalborg, Danmark. 3) Tåstrupsgratan 2, 262 63 Ängelholm. 4) Tåstrupsgratan 2, 262 63 Ängelholm. 5) Vinghästvägen 6, 167 71 Bromma. 6) Textilgatan 31, 120 30 Stockholm. 7) Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg. 8) Upplandsgratan 7, 111 23 Stockholm. 9) Månvägen 11, 181 51 Lidingö. 10) Skogsbacken 20, 172 41 Sundbyberg. 11) Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm. 12) Vilundavägen 17, 194 34 Stockholm. 13) Frejgatan 62, 113 26 Stockholm. 14) Stora Ävågen 21, 436 34 Askim. 15) Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm.

¹⁶ Andel av Företrädesemissionen.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s k räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s k investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablonskatten uppgår 2017 till 0,447 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bl a inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

BOLAGSORDNING

A1M Pharma AB (publ)

556755-3226

Fastställd vid extra stämma 2017-03-14

§1 Firma

Bolagets firma är A1M Pharma AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt i dotterbolag eller intressebolag bedriva forskning, utveckling och kommersialisering inom området för medicinsk behandling och diagnostik. Bolaget ska även bedriva konsult- och utbildningsverksamhet inom det medicinska området samt annan därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 500 000 och högst 30 000 000.

§6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställand direktörens förvaltning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernföretagens inbördes förhållanden i övrigt, skall väljas 1-2 revisorer, eller registrerat revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleanter.

§8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigare sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

§9 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringspersoner.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1-31/12.

§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 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).



HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Förutom A1M Pharmas reviderade finansiella rapporter för åren 2015-2016 på sidorna 83-97 i Prospektet och den översiktligt granskade bokslutskommunikén för år 2017 (sid. 61 - 82 i Prospektet) har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Finansiell information för perioden januari - december 2017

Bokslutskommuniké 2017	61
Revisors rapport över översiktlig granskning delårsrapport	82

Finansiell information för räkenskapsåren 2015-2016

Koncernens resultaträkning	83
Koncernens balansräkning	84
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	85
Koncernens kassaflödesanalys	86
Koncernens noter	87
Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	98

A1M 

P H A R M A

Bokslutskommuniké

2017-01-01 till 2017-12-31



Besked om klinisk Fas I studie väntas inom kort

Som tidigare meddelats väntar vi nu på besked från Läkemedelsverket för att genomföra en klinisk fas I-studie i friska frivilliga med läkemedelskandidaten ROSgard™. Studien utgör startskottet för våra kliniska prövningar och kommer att åtföljas av kliniska studier där patienter som genomgår strålbehandlingen PRRT ges ROSgard för att motverka skador på njurar och benmärg. Vi kommer att inleda denna kliniska säkerhetsstudie i princip omgående vid godkännande från Läkemedelsverket. Då kommer vi även att presentera mer detaljer om studiens utformning

- Eddie Thordarson, Utvecklingschef A1M Pharma AB

Med "Bolaget" eller "A1M Pharma" avses A1M Pharma AB (publ) med organisationsnummer 556755–3226.

Sammanfattning av bokslutskommuniké

Tolv månader (2017-01-01 – 2017-12-31)

- ✓ Intäkterna uppgick till 0 KSEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -67 643 KSEK (-54 439).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till -8,15 SEK (-19,07).
- ✓ Soliditeten** uppgick per den 31 december 2017 till 73 (71) %.

Fjärde kvartalet (2017-10-01 – 2017-12-31)

- ✓ Intäkterna uppgick till 0 KSEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -15 015 KSEK (-21 668).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till -1,81 SEK (-7,11).

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

** Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 8 297 440 utestående aktier per den 31 december 2017. Bolaget har under andra kvartalet genomfört en företrädesemission som efter registrering ökade antalet aktier med 106 666 668 stycken till totalt 161 282 116 aktier. Bolaget gjorde även en sammanläggning av aktier (20:1), innebärande att totalt antal registrerade aktier den 30 juni 2017 uppgick till 8 064 105 stycken. Under fjärde kvartalet genomfördes en inlösen av teckningsoptioner som emitterades vid vårens företrädesemission, vilket resulterade i 233 335 nya aktier.*

För ökad jämförbarhet har omräkning gjorts av historiskt aktieantal, vilket innebär att resultat per aktie per 2016-12-31 har dividerats med 2 730 772 aktier (utan omräkning 54 615 448 aktier).

*** Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.*

Väsentliga händelser under 2017

Första kvartalet

- ✓ A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical AB. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center.
- ✓ A1M Pharma har med goda resultat planenligt genomfört initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™.
- ✓ Styrelsen för A1M Pharma beslutar att genomföra en emission om högst 122,9 MSEK av så kallade units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt sammanläggning av aktier (1:20) villkorat godkännande vid extra bolagsstämma. Dessutom planeras en listning på Nasdaq First North med beräknad handelsstart under vecka 23, 2017.

- ✓ A1M Pharmas tillverkningspartner har helt enligt tidsplan framgångsrikt tillverkat en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™.
- ✓ Bolaget håller extra bolagsstämma den 14 mars 2017 med anledning av styrelsens förslag till emission av units och sammanläggning av aktier. Samtliga beslut tas enhälligt i enlighet med styrelsens förslag.
- ✓ A1M Pharma meddelar att preliminära data från en genomförd preklinisk långtidsstudie entydigt visar att den aktiva substansen i ROSgard™ har en stark skyddseffekt mot njurskador i samband med strålbehandling.

Andra kvartalet

- ✓ I april slutförs A1M Pharmas emission av units med en teckningsgrad om 65,1 procent. Det innebär att bolaget tillförs 63 MSEK efter emissions- och garantikostnader om cirka 17 MSEK.
- ✓ Den 30 maj erhåller A1M Pharma ett så kallat "Notice of Allowance" för bolagets patentansökan med titeln "Diagnosis and treatment of preeclampsia" från patentverket i Kanada (CIPO).
- ✓ Den 2 juni meddelar A1M Pharma om flera framsteg inom den prekliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten ROSgard™. Bolaget har enligt tidsplan inlett en GLP-toxicitetsstudie för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™. Samtidigt har produktionen inletts av den första storskaliga batchen under full GMP.
- ✓ A1M Pharma slutför under perioden listbytet från AktieTorget till Nasdaq First North.
- ✓ Den 29 juni meddelar bolaget att dess ledande forsknings- och utvecklingsarbete inom havandeskapsförgiftning kommer att uppmärksammas i ett avsnitt av TV-programmet Innovations with Ed Begley Jr. som sänds på Fox Business i USA.

Tredje kvartalet

Inga väsentliga händelser presenterades av bolaget under perioden.

Fjärde kvartalet

- ✓ Den 12 oktober meddelar A1M Pharma att Marie Wallén Öhman, tidigare Clinical Research Manager vid McNeil AB Sweden, har anställts som projektledare för bolagets kliniska utveckling.
- ✓ Den 24 oktober kommuniceras att A1M Pharma har tecknat ett avtal med det svenska kontraktforskningsföretaget Clinical Trials Consultants (CTC) om genomförande av bolagets planerade fas I/II-studier.
- ✓ Den 27 oktober meddelas att bolaget, tillsammans med en ledande europeisk kontraktstillverkare, framgångsrikt har tillverkat världens första storskaliga batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™.
- ✓ Den 7 november kommunicerar A1M Pharma att den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™ visar tydlig benmärgsskyddande effekt vid strålbehandling i A1M Pharmas prekliniska studier, utöver redan påvisad skyddseffekt för njurarna.
- ✓ Den 9 november meddelas att bolagets medgrundare Bo Åkerströms forskargrupp har tilldelats ett anslag om 1,2 MSEK från Vetenskapsrådet.
- ✓ A1M Pharma meddelar att bolagets prekliniska GLP-toxicitetsstudie med den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSgard™ har slutförts med positivt resultat.

- ✓ Den 8 december 2017 avslutades nyttjandeperioden för A1M Pharmas teckningsoptioner av serie 2017. Totalt nyttjades 4 666 700 teckningsoptioner, innebärande en nyttjandegrad om cirka 13 procent. Genom teckningsoptionerna tillförs A1M Pharma därmed cirka 3,25 MSEK efter kostnader.
- ✓ Den 28 december meddelar A1M Pharma att Christina Östberg Lloyd avsagt sin plats i A1M Pharmas styrelse.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ A1M Pharma meddelar den 5 januari att bolaget har inlett ett forskningssamarbete med Antaros Medical för att genomföra en studie på människor som genomgår strålbehandling (Peptide Receptor Radionuclide Therapy, PRRT) av neuroendokrina cancer tumörer. Data från studien kommer ligga till grund för bolagets kommande kliniska studier.
- ✓ A1M Pharma meddelar den 31 januari att bolaget har inlämnat en ansökan till Läkemedelsverket om att få genomföra en klinisk fas I-studie i friska frivilliga med läkemedelskandidaten ROSgard™.
- ✓ Styrelsen i A1M Pharma beslutar den 5 februari 2018 att föreslå en extra bolagsstämma, som kommer att äga rum den 23 februari 2018, att besluta om företrädesemission om cirka 83,0 MSEK före emissionskostnader.
- ✓ Den 8 februari meddelar A1M Pharma att bolaget erhållit godkännande av patent i Australien för behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar.

VD Tomas Eriksson kommenterar

2017 har nu passerat och efter många år av banbrytande forskning och utveckling har vi under året tagit världens första läkemedelskandidat baserad på det kroppsegna proteinet A1M, ROSgard™, genom preklinisk fas. Detta skedde helt enligt uppsatt tidsplan, inklusive färdigställandet av en storskalig tillverkningsprocess under GMP.



Under det första kvartalet genomfördes initiala immunogenicitetsstudier med ROSgard, och den första storskaliga batchen av aktiv substans producerades. Dessutom kunde vi meddela att preliminära prekliniska långtidsdata visade på en stark skyddseffekt mot njurskador i samband med strålbehandling. För att finansiera den fortsatta prekliniska utvecklingen initierades en nyemission som under det andra kvartalet tillförde bolaget 63 MSEK.

Under det andra kvartalet inledde vi GLP-toxicitetsstudier, och påbörjade tillverkningen av den första batchen av aktiv substans under GMP. För att visa på bolagets starka framsteg inom sina utvecklingsprojekt, och öka dess internationella synlighet, bytte vi lista till Nasdaq First North.

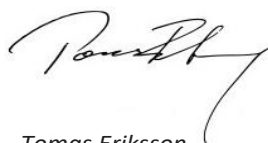
Under det tredje kvartalet arbetade vi vidare med vår prekliniska utveckling, och under det fjärde kvartalet kunde vi meddela om flertalet framsteg för bolaget. I oktober färdigställdes tillverkningen av den första GMP batchen, för att sedan skickas till sterilfyllning och paketering inför kommande kliniska studier. I november kunde vi meddela att ROSgard även visar upp en benmärgsskyddande effekt, vilket är mycket glädjande då njurarna och benmärgen är de två organ som är mest utsatta vid strålbehandling. Senare under kvartalet slutfördes våra GLP-toxicitetsstudier med bra resultat, inklusive en fastställd dos för användning vid beräkning av doserna i vår kommande kliniska säkerhetsstudie.

I och med slutförandet av GLP-toxicitetsstudierna kunde vi sammanställa underlaget för ansökan om en klinisk fas I-studie med ROSgard, som lämnades till Läkemedelsverket strax efter periodens utgång. Läkemedelsverkets handläggningstid är maximalt 60 dagar, och vi står nu redo att inleda studien i princip omgående vid ett positivt besked.

A1M Pharma har finansierats med starkt stöd av våra aktieägare och vi står nu de närmaste åren inför den mest värdeskapande delen inom läkemedelsutveckling. För att kunna slutföra vår kliniska Fas I-studie, samt påbörja genomförandet av en adaptiv Fas I/II-studie – där vi mäter ROSgards skyddseffekt i PRRT-patienter – beslutade A1M Pharmas styrelse om en företrädesemission om 83 MSEK.

2018 är året vi går i klinisk fas, och det är även ett år där många andra viktiga milstolpar väntar på att uppfyllas. Utan stödet från våra aktieägare hade det inte varit möjligt att hålla den höga takten i utvecklingsarbetet och jag hoppas att så många som möjligt kan delta i denna emission och följa med på vår spännande resa att skapa välbehövda läkemedel baserade på A1Ms unika egenskaper. Jag är övertygad om att det kommer att bli det mest spännande hittills i A1M Pharmas historia.

Välkommen att följa med oss in i klinisk fas!



Tomas Eriksson
VD, A1M Pharma AB

A1M Pharma AB

A1M Pharma AB (publ) bildades 2008 av forskare verksamma vid Lunds universitet. Företaget utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidaten ROSgard™, som är baserad på de naturliga funktionerna hos A1M – ett kroppseget protein som har stor betydelse för kroppens försvar mot bland annat oxidativ stress. Flera prekliniska studier visar att den aktiva substansen återställer nedsättningar av njurfunktionen genom att skydda mot oxidativ stress och reparera skadad vävnad. Njurskador är ett tillstånd som uppkommer vid havandeskapsförgiftning, större kirurgiska ingrepp och som begränsar möjlighet till strålbehandlingar mot cancer.

Bolaget har idag två huvudområden med stor potential: njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer (PRRT) samt behandling av havandeskapsförgiftning (preeklampsi).

A1M Pharma AB är moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelmina Diagnostics AB. Preelmina ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik. I Preelmina sker utveckling av diagnostikmetoder för att kunna förutsäga havandeskapsförgiftning på ett tidigt stadium. Härutöver har A1M Pharma inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Intäkter och resultat

Intäkter

Under räkenskapsåret 2017 har koncernen haft en nettoomsättning på 0 (0) KSEK och moderbolaget en nettoomsättning på 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för koncernen uppgick till 0 (200) KSEK och för moderbolaget till 0 (200) KSEK.

Under årets fjärde kvartal har koncernen haft en nettoomsättning på 0 (0) KSEK och moderbolaget 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för koncernen uppgick till 0 (200) KSEK och för moderbolaget till 0 (200) KSEK.

Resultat

Årets rörelseresultat för koncernen uppgick till -67 480 (-54 422) KSEK och för fjärde kvartalet till -15 015 (-21 668) KSEK. För moderbolaget uppgick rörelseresultatet under räkenskapsåret 2017 till -66 428 (-53 550) KSEK och -14 586 (-21 491) KSEK för det fjärde kvartalet.

Kostnaderna för forskning och utveckling står för den största delen av Bolagets kostnader och uppgick per 2017-12-31 till -55 205 (-44 822) KSEK för koncernen. Moderbolagets motsvarande kostnader uppgick till -54 193 (-44 022) KSEK. Motsvarande siffror för det fjärde kvartalet uppgick till -12 597 (-19 407) KSEK för koncernen och -12 166 (-19 230) för moderbolaget.

Marknad/försäljningskostnader för koncernen uppgick för året till -8 768 (-5 434) KSEK, moderbolagets kostnader uppgår till -8 768 (-5 434) KSEK. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet uppgick till -1 654 (-1 336) KSEK för koncernen och -1 654 (-1 336) KSEK för moderbolaget.

De administrativa kostnaderna uppgick per 2017-12-31 till -3 507 (-4 329) KSEK för koncernen och till -3 467 (-4 256) KSEK för moderbolaget. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet uppgick till -764 (-1 125) KSEK för koncernen och -766 (-1 125) KSEK för moderbolaget. Kostnaderna är kopplade till Bolagets utvecklingsarbete som har intensifierats betydligt jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

Den 31 december 2017 uppgick koncernens soliditet till 73 (71) procent. Eget kapital uppgick per 2017-12-31 till 31 965 KSEK, jämfört med 30 337 KSEK samma tidpunkt föregående år. Motsvarande siffror för moderbolaget var 77 (74) procent respektive 38 009 (35 329) KSEK. Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2017 till 7 612 KSEK, jämfört med 7 009 KSEK per samma datum föregående år. Totala tillgångar för koncernen uppgick den 31 december 2017 till 43 647 KSEK jämfört med 42 469 KSEK föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde för räkenskapsåret 2017 uppgick till 603 (-12 378) KSEK. Kassaflödet för moderbolaget uppgick under räkenskapsåret till 661 KSEK. För motsvarande period föregående år uppgick kassaflödet i moderbolaget till -11 772 KSEK. Investeringarna uppgick för koncernen till -2 657 (-5 126) KSEK. Investeringarna för moderbolaget uppgick till -2 913 (-4 903) KSEK varav 0 (-290) KSEK avsåg materiella och finansiella anläggningstillgångar.

Aktien

A1M Pharma AB noterades på AktieTorget i april 2013. Under juni 2017 gör bolaget ett listbyte till Nasdaq First North med första handelsdag den 20 juni. Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank.

Bolaget har 8 297 440 utestående aktier den 31 december 2017. Under andra kvartalet 2017 genomfördes en företrädesemission som efter registrering ökade antalet aktier med 106 666 668 stycken till totalt 161 282 116 aktier. Bolaget genomförde även en sammanläggning av aktier (1:20), innebärande att totalt antal aktier den 30 juni 2017 uppgick till 8 064 105 stycken. Under fjärde kvartalet genomfördes en inlösen av teckningsoptioner som emitterades vid vårens företrädesemission, vilket resulterade i 233 335 nya aktier. Hänsyn har tagits till sammanläggningen av aktier (1:20) för alla aktier i tabellen nedan.

	Jan-dec 2017	Jan-dec 2016
Antal aktier före full utspädning	8 297 440	2 730 772
Antal aktier efter full utspädning	8 297 440	2 730 772
Resultat per aktie före full utspädning	-8,15	-19,07
Genomsnittligt antal aktier före full utspädning	5 514 106	2 310 653
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	5 514 106	2 310 653

Förslag till disposition av A1M Pharmas resultat

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2017-01-01 – 2017-12-31.

Finansiell rapportering i enlighet med IFRS

A1M Pharma upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS.

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2018	2018-05-23
Halvårsrapport, 2018	2018-08-22
Delårsrapport 3, 2018	2018-11-21

Årsstämma och årsredovisningens tillgänglighet

Årsstämma kommer att hållas i Lund den 31 maj 2018. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på A1M Pharmas hemsida (www.a1m.se) från och med den 3 maj 2018.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden januari till december 2017 till 10 (8), av vilka 5 (4) är kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett forskningsbolag som A1M Pharma kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som Bolaget driver är i olika faser av utveckling, där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologikutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	Not	2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
		2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Intäkter		-	-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-	-
Bruttovinst		-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 597	-19 407	-55 205	-44 822
Försäljningskostnader		-1 654	-1 336	-8 768	-5 434
Administrationskostnader		-764	-1 125	-3 507	-4 329
Övriga rörelseintäkter		-	200	-	200
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-37
Rörelseresultat		-15 015	-21 668	-67 480	-54 422
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter		-	-	-	-
Finansiella kostnader		-	-	-163	-17
Resultat före skatt		-15 015	-21 668	-67 643	-54 439
Skatt på årets resultat	7	-	2 251	-	2 360
Periodens resultat		-15 015	-19 417	-67 643	-52 079
Summa totalresultat		-15 015	-19 417	-67 643	-52 079
Resultat per aktie, SEK	4	-1,81	-7,11	-8,15	-19,07

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat. Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	33 315	32 210
Materiella anläggningstillgångar	756	1 155
Anläggningstillgångar sammanlagt	34 071	33 365
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	250
Övriga fordringar	925	1 053
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 039	792
Likvida medel	7 612	7 009
Omsättningstillgångar sammanlagt	9 576	9 104
SUMMA TILLGÅNGAR	43 647	42 469

(KSEK)	Not	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		6 638	2 185
Övrigt tillskjutet kapital		215 809	150 991
Balanserat resultat		-190 482	-122 839
Eget kapital sammanlagt		31 965	30 337
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		7 841	9 517
Skatteskuld		171	277
Övriga skulder		520	328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		3 150	2 010
Kortfristiga skulder sammanlagt		11 682	12 132
Summa skulder		11 682	12 132
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		43 647	42 469
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens kassaflödesanalys

(KSEK)	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-15 015	-21 668	-67 480	-54 422
Avskrivningar	536	204	1 951	1 989
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-163	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-14 479	-21 464	-65 692	-52 450
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-1 391	-1 262	131	-19
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	2 566	3 793	-450	5 488
Förändring i rörelsekapital	1 175	2 531	-319	5 469
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-13 304	-18 933	-66 011	-46 981
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-	-248	-	-290
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-486	-352	-2 657	-4 836
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-486	-600	-2 657	-5 126
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	3 421	-	69 271	39 729
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 421	-	69 271	39 729
Förändring av likvida medel	-10 369	-19 533	603	-12 378
Likvida medel vid periodens början	17 981	26 542	7 009	19 387
Likvida medel vid periodens slut	7 612	7 009	7 612	7 009

Förändring av koncernens eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2016	1 512	111 935	-70 760	42 687
Nyemission	673	39 056	-	39 729
Årets resultat	-	-	-52 079	-52 079
Eget kapital 31 december 2016	2 185	150 991	-122 839	30 337
Ingående balans 1 januari 2017	2 185	150 991	-122 839	30 337
Nyemission	4 267	61 583	-	65 850
Nyemission, lösen Teckningsoption	186	3 235	-	3 421
Periodens resultat	-	-	-67 643	-67 643
Eget kapital 31 december 2017	6 638	215 809	-190 482	31 965

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)		2017-10-01	2016-10-01	2017-01-01	2016-01-01
	Not	2017-12-31	2016-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Intäkter		-	-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-	-
Bruttovinst		-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Forsknings- och utvecklingskostnader		-12 166	-19 230	-54 193	-44 022
Försäljningskostnader		-1 654	-1 336	-8 768	-5 434
Administrationskostnader		-766	-1 125	-3 467	-4 256
Övriga rörelseintäkter		-	200	-	200
Övriga rörelsekostnader		-	-	-	-37
Rörelseresultat		-14 586	-21 491	-66 428	-53 550
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter		-	-	-	-
Finansiella kostnader		-	-	-163	-17
Resultat före skatt		-14 586	-21 491	-66 591	-53 567
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-14 586	-21 491	-66 591	-53 567

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	14 983	13 056
Materiella anläggningstillgångar	756	1 155
Andel i dotterbolag	18 280	18 280
Anläggningstillgångar sammanlagt	34 019	32 491
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	-	250
Fordran koncernföretag	6 182	6 055
Övriga fordringar	919	1 052
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	971	792
Likvida medel	7 473	6 812
Omsättningstillgångar sammanlagt	15 545	14 961
SUMMA TILLGÅNGAR	49 564	47 452

(KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	6 638	2 185
Fond för utvecklingsutgifter	6 956	4 461
Överkursfond	213 580	144 300
Balanserat resultat	-122 574	-62 050
Periodens resultat	-66 591	-53 567
Eget kapital sammanlagt	38 009	35 329
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	7 714	9 508
Skatteskuld	171	277
Övriga skulder	520	328
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 150	2 010
Kortfristiga skulder sammanlagt	11 555	12 123
Summa skulder	10 717	12 123
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	49 564	47 452
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2017-10-01 2017-12-31	2016-10-01 2016-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2016-01-01 2016-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-14 586	-21 491	-66 428	-53 550
Avskrivningar	535	169	1 383	1 391
Erhållen ränta	-	-	-	-
Erlagd ränta	-	-	-163	-17
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-14 051	-21 322	-65 208	-52 176
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-1 317	-1 413	77	-707
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	2 441	3 879	-566	6 285
Förändring i rörelsekapital	1 124	2 466	-489	5 578
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-12 927	-18 856	-65 697	-46 598
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-	-248	-	-290
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-873	-475	-2 913	-4 613
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-873	-723	-2 913	-4 903
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	3 421	-	69 271	39 729
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 421	-	69 271	39 729
Förändring av likvida medel	-10 379	-19 579	661	-11 772
Likvida medel vid periodens början	17 852	26 391	6 812	18 584
Likvida medel vid periodens slut	7 473	6 812	7 473	6 812

Förändring av moderbolagets eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgift	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2016	1 512	-	76 672	-29 017	49 167
Nyemission	673	-	39 056	-	39 729
Omföring föregående års resultat	-	-	-29 017	29 017	-
Fond för utvecklingsutgift	-	4 461	-4 461	-	-
Årets resultat	-	-	-	-53 567	-53 567
Eget kapital 31 december 2016	2 185	4 461	82 250	-53 567	35 329
Ingående balans 1 januari 2017	2 185	4 461	82 250	-53 567	35 329
Nyemission	4 267	-	61 583	-	65 850
Nyemission, lösen Teckningsoptioner	186	-	3 235	-	3 421
Omföring föregående års resultat	-	-	-53 567	53 567	-
Fond för utvecklingsutgift	-	2 495	-2 495	-	-
Årets resultat	-	-	-	-66 591	-66 591
Eget kapital 31 december 2017	6 638	6 956	91 006	-66 591	38 009

NOTER

Not 1 Allmän information

A1M Pharma AB, org. nr 556755-3226, är moderbolag i A1M Pharma-koncernen. A1M Pharma AB har sitt säte i Lund, Sverige.

A1M Pharma-koncernens bokslutskommuniké för perioden januari – december 2017 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 22 februari 2018.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (kk.) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående period.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Från och med räkenskapsår 2015 upprättas koncernredovisningen för A1M Pharma-koncernen ("A1M Pharma") i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporteringens rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

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

Moderbolagets redovisningsprinciper är desamma som koncernens, om inte annat anges i not nedan.

Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Vid upprättandet av delårsrapporten per 30 september 2017 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" gavs ut i maj 2014. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning (dvs IAS 11 "Construction Contracts" och IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Program", IFRIC 15 "Agreements for the Constructions of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers", SIC 31 "Barter Transactions Involving Advertising Services"). IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag.

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

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Då A1M Pharma bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet har ledningen att följa upp koncernen som en helhet.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter och metodik kring diagnostik. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika produkter respektive metodik kring diagnostik som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

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

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar även utgifter för anställda och en skäligen andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter för produktutveckling och utgifter för utveckling av diagnostik som redovisas som tillgång skrivs av under 5 år med start fjärde kvartalet 2017.

Patent

Utgifter för balanserade patent skrivs av baserat på sin kvarvarande nyttjandeperiod.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och Inventarier: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs primärt av kundfordringar och likvida medel.

Övriga finansiella skulder

Skulder till koncernbolag, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som del av övriga kortfristiga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga kortfristiga och finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument. I balansräkningen innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden. I kassaflödet innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Styrelsen kommer att pröva frågan kring redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag först när koncernen har uppvisat vinstintjäning.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har uteslutande avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Leasing

Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Se not 5 i delårsrapporten 2015-06-30 för effekter av övergången för moderföretaget.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital. I samband med övergången till IFRS och RFR 2 har uppställningsformen för resultaträkningen ändrats från Kostnadsslagsindeldad till Funktionsindeldad uppställningsform.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillingar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag till dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella tillgångar

A1M Pharma befinner sig i ett viktigt skede och gick in i 2017 stärkta av de framsteg som gjorts och med de positiva resultat som hittills uppnåtts vilket ger ytterligare tyngd i arbetet gällande framför allt utveckling och kommersialisering av läkemedelskandidaten ROSgard™. A1M Pharma har valt att initialt satsa på njurskydd i samband med målsökande strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer, s.k. PRRT-behandling, med läkemedelskandidaten ROSgard™. Bolaget har kunnat konstatera att den aktiva substansen i ROSgard™, baserad på en rekombinant version av A1M (rA1M), skyddar njurceller i samband med den oxidativa stress som uppkommer vid bland annat akut njurskada. Bolaget har även sett lovande indikationer på att rA1M, utöver att oskadliggöra reaktiva syreföreningar och reparera skadad vävnad, även kan skydda mitokondriernas energiproduktion. Vidare har prekliniska studier visat att rA1M har en benmärgsskyddande effekt vid strålbehandling. Marknadsmöjligheten för ROSgard™ inom njurskydd vid strålbehandling (PRRT) beräknar extern expertis ligga mellan 560 – 1 960 miljoner USD. Marknaden för diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning bedömer styrelsen som betydande. Idag beräknas den totala årliga kostnaden för initiala direkta vårdkostnader gällande havandeskapsförgiftning uppgå till cirka 19 miljarder SEK enbart i Europa, beräknat på en prevalens om 3,5 procent vid 110 000 födselar. Extern expertis har beräknat den potentiella försäljningen av ROSgard™ som behandling av havandeskapsförgiftning till 1,2 miljarder USD 5 år efter registrering. Styrelsens bedömning är att A1M Pharma AB har goda förutsättningar för att kunna generera framtida intäkter och färdigställa de immateriella tillgångarna.

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen aktiverar utgifter hänförliga till produktutveckling och utgifter för diagnostik i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se ovan om Immateriella tillgångar). Gällande koncernens utvecklingsarbete avseende utveckling av läkemedel aktiveras utgifter från och med godkänd Fas 3 som en egenupparbetad immateriell tillgång.

Not 4 Resultat per aktie

Bolaget har 8 297 440 aktier registrerade per 2017-12-31. Hänsyn har tagits till den aktiesammanslagning som gjordes andra kvartalet 2017 varför resultatet 2016-12-31 har dividerats med 2 730 772 aktier.

Resultatet per aktie uppgick per 2017-12-31 till -8,15 (-19,07) SEK.

Not 5 Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras transaktioner med närstående som påverkat periodens resultat.

	2017-01-01	2016-01-01
(KSEK)	2017-12-31	2016-12-31
Stanbridge bvba (ägs av fg styrelseordförande Gregory Batcheller)	-	373
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	44	81
Design & Care AB (ägs av Christina Östberg Lloyd)	59	58
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	148	113
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseledamot)	1 628	884
Summa transaktioner närstående	1 879	1 509

Not 6 Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ A1M Pharma meddelar den 5 januari att bolaget har inlett ett forskningssamarbete med Antaros Medical för att genomföra en studie på människor som genomgår strålbehandling (Peptide Receptor Radionuclide Therapy, PRRT) av neuroendokrina cancertumörer. Data från studien kommer ligga till grund för bolagets kommande kliniska studier.
- ✓ A1M Pharma meddelar den 31 januari att bolaget har inlämnat en ansökan till Läkemedelsverket om att få genomföra en klinisk fas I-studie i friska frivilliga med läkemedelskandidaten ROSgard™.
- ✓ Styrelsen i A1M Pharma beslutar den 5 februari 2018 att föreslå en extra bolagsstämma, som kommer att äga rum den 23 februari 2018, att besluta om företrädesemission om cirka 83,0 MSEK före emissionskostnader.
- ✓ Den 8 februari meddelar A1M Pharma att bolaget erhållit godkännande av patent i Australien för behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar.

Lund, 23 februari 2018

Martin Austin
Styrelsens ordförande

Anders Ermén
Styrelseledamot

Cristina Glad
Styrelseledamot

Stefan Hansson
Styrelseledamot

Bo Åkerström
Styrelseledamot

Tomas Eriksson
Verkställande direktör

För ytterligare information kontakta:

Tomas Eriksson, VD

Telefon: 046-286 50 30

E-post: te@a1m.se

Hemsida: www.a1m.se

Adress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

Denna information är sådan information som A1M Pharma AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 23 februari 2018 kl. 08:10.





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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för A1M Pharma AB (publ) per 31 december 2017 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Lund den 23 februari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2015-2016

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Not	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsens intäkter			
Intäkter			-
Kostnader för sålda varor			-
Bruttovinst			
			-
Rörelsens kostnader			
	7 – 11		
Forsknings- och utvecklingskostnader		-44 822	-22 577
Försäljningskostnader		-5 434	-4 999
Administrationskostnader		-4 329	-2 522
Övriga rörelseintäkter		200	443
Övriga rörelsekostnader		-37	-338
Rörelseresultat		-54 422	-29 993
Resultat från finansiella poster			
	12		
Finansiella intäkter		-	3
Finansiella kostnader	6	-17	-103
Resultat före skatt		-54 439	-30 093
Skatt på årets resultat	13	2 360	37
Årets resultat		-52 079	-30 056
Resultat per aktie, SEK			
	5	-19,07	-15,90

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie). Bolaget gjorde en sammanläggning av aktier (1:20) vid företrädesemissionen under kvartal 2, 2017. För ökad jämförbarhet har omräkning gjorts av historiskt aktieantal, vilket innebär att resultat per aktie per 2016-12-31 har dividerats med 2 730 772 aktier (utan omräkning 54 615 448 aktier) och resultat per aktie 2015-12-31 har dividerats med 1 890 535 aktier (utan omräkning 37 810 696 aktier).

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR	15-17		
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,16	32 210	28 978
Materiella tillgångar	17	1 155	1 250
Summa anläggningstillgångar		33 365	30 228
Omsättningstillgångar	18		
Kundfordringar		250	550
Övriga fordringar		1 053	1 332
Förutbetalda kostnader		792	194
Likvida medel		7 009	19 387
Summa omsättningstillgångar		9 104	21 463
SUMMA TILLGÅNGAR		42 469	51 691
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	19		
Aktiekapital		2 185	1 512
Övrigt tillskjutet kapital		150 991	111 935
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-122 839	-70 760
Eget kapital sammanlagt		30 337	42 687
Långfristiga skulder	20		
Uppskjutna skatteskulder		-	2 360
Långa skulder sammanlagt		-	2 360
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 517	3 480
Skatteskuld		277	180
Övriga skulder		328	584
Upplupna kostnader	21	2 010	2 400
Korta skulder sammanlagt		12 132	6 644
Summa skulder		12 132	9 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		42 469	51 691
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
KSEK				
Ingående balans 1 januari 2015	1 159	64 507	-40 703	24 963
Årets resultat	-	-	-30 056	-30 056
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	353	47 427	-	47 780
Utgående balans 31 december 2015	1 512	111 934	-70 759	42 687
Ingående balans 1 januari 2016	1 512	111 935	-70 760	42 687
Årets resultat	-	-	-52 079	-52 079
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	673	39 056	-	39 729
Utgående balans 31 december 2016	2 185	150 991	-122 839	30 337

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-54 422	-29 993
Avskrivningar	1 989	841
Erhållen ränta	-	3
Erlagd ränta	-17	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	- 52 450	-29 252
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning fordringar	-19	-1 288
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	5 488	3 334
Förändring i rörelsekapital	5 469	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 981	-27 206
Investeringsverksamhet		
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-290	-842
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-4836	-4 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 126	-5 323
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	39 729	47 780
Ökning/minskning långfristiga skulder	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 729	47 780
Förändring av likvida medel	-12 378	15 251
Likvida medel vid periodens början	19 387	4 136
Likvida medel vid periodens slut	7 009	19 387

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Allmän information

A1M Pharma AB, org. nr 556755-3226 är moderbolag i A1M Pharma-koncernen. A1M Pharma AB har sitt säte i Lund, Sverige.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (kkkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående period.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

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

Grund för rapporternas upprättande

Från och med räkenskapsår 2015 upprättas koncernredovisningen för A1M Pharma-koncernen ("A1M Pharma") i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för andra kvartalet 2015 var A1M Pharmas första finansiella rapport som upprättades i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS, och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital, redogörs för i not längre fram i denna rapport.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

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

Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Vid upprättandet av denna finansiella rapport har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" gavs ut i maj 2014. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning (dvs IAS 11 "Construction Contracts" och IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Program", IFRIC 15 "Agreements for the Constructions of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers", SIC 31 "Barter Transactions Involving Advertising Services"). IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag.

IFRS 16 "Leasing"

IFRS 16 är den nya standarden för leasing. I januari 2016 publicerade IASB en ny leasingstandard som kommer att ersätta IAS 17 Leasingavtal samt tillhörande tolkningar IFRIC 4, SIC-15 och SIC-27. Standarden kräver att tillgångar och skulder hänförliga till alla leasingavtal, med några undantag, redovisas i balansräkningen. Denna redovisning baseras på synsättet att leasetagaren har en rättighet att använda en tillgång under en specifik tidsperiod och samtidigt en skyldighet att betala för denna rättighet. Redovisningen för leasegivaren kommer i allt väsentligt att vara oförändrad. Standarden är tillämplig för räkenskapsår som påbörjas den 1 januari 2019 eller senare. Förtida tillämpning är tillåten förutsatt att även IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers tillämpas. Koncernen har ännu inte utvärderat effekterna av IFRS 16.

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

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Då A1M Pharma bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet har ledningen att följa upp koncernen som en helhet.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljön där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter och metodik kring diagnostik. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika produkter respektive metodik kring diagnostik som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

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

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar även utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter för produktutveckling och utgifter för utveckling av diagnostik som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, men påbörjas först när utvecklingsarbetet i all väsentligt bedöms som avslutat och kan användas kommersiellt.

Patent

Utgifter för registrerade patent skrivs av baserat på sin bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningar på patent redovisas som en del av anskaffningsvärdet för balanserade utgifter för produktutveckling om patentet används i utvecklingsarbetet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och Inventarier: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs primärt av kundfordringar och likvida medel.

Övriga finansiella skulder

Skulder till koncernbolag, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som del av övriga kortfristiga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Koncernen har inga instrument som värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonterings effekten inte är väsentlig.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument. I balansräkningen innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden. I kassaflödet innefattar posten kassa, banktillgodohavanden samt koncernens cashpool.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Styrelsen kommer att pröva frågan kring redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag först när koncernen har uppvisat vinstintjäning.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har uteslutande avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Leasing

Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella tillgångar

A1M Pharma befinner sig i ett viktigt skede och har under 2016 stärkts av de framsteg som gjorts och med de positiva resultat som hittills uppnåtts vilket ger ytterligare tyngd i arbetet gällande framför allt utveckling och kommersialisering av diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning baserad på proteinet A1M. Marknaden för diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning bedöms som betydande. Idag beräknas den totala årliga kostnaden för initiala direkta vårdkostnader gällande havandeskapsförgiftning uppgå till cirka 19 miljarder SEK enbart i Europa, beräknat på en prevalens om 3,5 procent vid 110 000 födselar. Under 2016 har A1M Pharma även valt att satsa på njurskydd i samband med målsökande strålbehandling av tumörer, s.k. PRRT-behandling med läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget har kunnat konstatera att rA1M skyddar njurceller i samband med den oxidativa stress som uppkommer vid bland annat akut njurskada. Man har även sett lovande indikationer på att rA1M utöver att oskadliggöra reaktiva syreföreningar och reparerar skadad vävnad, även kan skydda mitokondriernas energiproduktion. Extern expertis har beräknat den potentiella försäljningen av ROSGard™ som behandling av havandeskapsförgiftning till 1,2 miljarder USD 5 år efter registrering. Styrelsens bedömning är att A1M Pharma AB har goda förutsättningar för att kunna generera framtida intäkter och färdigställa de immateriella tillgångarna.

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen aktiverar utgifter hänförliga till produktutveckling och utgifter för diagnostik i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se ovan om Immateriella tillgångar). Gällande koncernens utvecklingsarbete avseende utveckling av läkemedel aktiveras utgifter från och med godkänd Fas III som en egenupparbetad immateriell tillgång.

Not 4 Finansiell riskhantering

Ett forskningsbolag som A1M Pharma kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som Bolaget driver befinner sig i olika faser av utveckling där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bl a läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat.

Ur ett redovisningsperspektiv finns främst tre riskområden – markandsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. A1M Pharma AB exponeras ännu inte för markandsrisk eller kreditrisk, men likviditeten kan vara en risk för bolaget. Koncernen följer noga prognoser för likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Not 5 Resultat per aktie

Bolaget hade 54 615 448 aktier registrerade per 2016-12-31.

Resultatet per aktie uppgick per 2016-12-31 till -19,07 (-15,90) SEK. Bolaget gjorde en sammanläggning av aktier (1:20) vid företrädesemissionen under kvartal 2, 2017. För ökad jämförbarhet har omräkning gjorts av historiskt aktieantal, vilket innebär att resultat per aktie per 2016-12-31 har dividerats med 2 730 772 aktier (utan omräkning 54 615 448 aktier) och resultat per aktie 2015-12-31 har dividerats med 1 890 535 aktier (utan omräkning 37 810 696 aktier).

Not 6 Byte av redovisningsprincip för emissionskostnader

I samband med delårsrapport 2016-06-30 beslutade styrelsen, i samråd med bolagets revisor, att byta redovisningsprincip gällande bolagets emissionskostnader. I rapporter tidigare än 2016-06-30 har emissionskostnader fördelats mellan gamla och nyemitterade aktier, där kostnaden för nyemitterade aktier har reducerat det fria egna kapitalet och resterande emissionskostnader har belastat resultaträkningen. Bolagets nya redovisningsprincip innebär att hela emissionskostnaden reducerar det fria egna kapitalet. Eftersom bolagets resultat förbättras med motsvarande belopp innebär detta att bolagets totala egna kapital förblir oförändrat.

Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader Resultaträkningen	2015-01-01 2015-12-31
Koncernen	
Finansiella kostnader enligt tidigare rapportering	-2 461
Justering enligt ny redovisningsprincip	2 358
Finansiella kostnader enligt ny redovisningsprincip	-103
Resultat före skatt enligt tidigare rapportering	-32 451
Justering enligt ny redovisningsprincip	2 358
Resultat före skatt enligt ny redovisningsprincip	-30 093

Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader Balansräkningen	2015-12-31
Koncernen	
Övrigt tillskjutet kapital enligt tidigare rapportering	114 293
Justering enligt ny redovisningsprincip	-2 358
Övrigt tillskjutet kapital enligt ny redovisningsprincip	111 935

Not 7 Rörelsens kostnader fördelat på kostnadsslag

Rörelsens kostnader presenteras i totalresultatrapporten med en klassificering baserad på funktionerna "Forsknings- och utvecklingskostnader", "Försäljningskostnader" samt "Administrationskostnader". Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelar sig på följande kostnadsslag.

	Koncernen	
KSEK	2016	2015
Personalkostnader	8 249	5 416
Lokal-/driftskostnader inklusive laboratoriekostnader	9 565	7 772
Avskrivningar (not 16 - 18)	1 989	841
Övriga externa tjänster	34 782	16 069
Summa kostnader för forskning och utveckling, försäljning och administration	54 585	30 098

Not 8 Anställda

Medelantalet anställda	2016		2015	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget	8	4	3	2
Dotterbolaget	-	-	1	1
Totalt i koncernen	8	4	4	3

Koncernen

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2016-12-31	2015-12-31
Styrelseledamöter	6	7
varav män:	4	5
Andra anställda personer i företagets ledning		
inkl. VD	1	1
varav män:	1	1
Summa	8	8

Not 9 Ersättningar och förmåner**Årets löner - koncernen ¹⁾****2016**

KSEK	Styrelsearvode	Gundlön	Rörlig ersättning	Pensionskosnad	Soc. avg.	Summa
Gregory Batcheller, avgående styrelseordförande ²⁾	22	-	-	-	7	29
Anders Ermén, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Martin Austin, tillträdande styrelseordförande ²⁾	33	-	-	-	10	43
Tomas Eriksson, VD	-	1 210	324	332	563	2 429
Summa styrelse och VD	99	1 210	324	332	594	2 559
Övriga anställda	-	4 319	-	350	1 167	5 836
Summa	99	5 529	324	682	1 761	8 395

¹⁾ Inga löner, ersättningar eller andra förmånen utbetalades av dotterbolaget under 2016

²⁾ Gregory Batcheller avgick som styrelseordförande vid bolagsstämman 2016-04-27 och ersattes av Martin Austin.

Årets löner - koncernen**2015**

KSEK	Styrelsearvode	Gundlön	Rörlig ersättning	Pensionskosnad	Soc. avg.	Summa
Gregory Batcheller, styrelseordförande	44	-	-	-	14	58
Anders Ermén, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Martin Austin, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Tomas Eriksson, VD	-	1 081	92	294	440	1 907
Summa styrelse och VD	132	1 081	92	294	482	2 081
Övriga anställda	-	2 402	-	166	673	3 241
Summa	132	3 483	92	460	1 155	5 322

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader respektive tre månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören.

Not 10 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående - koncernen

2016

KSEK

Övrig ersättning

Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande) ¹⁾	373
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	113
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	81
Stefan Hansson, styrelseledamot	-
Design & Care (ägs av Christina Lloyd, styrelseledamot)	58
Bo Åkerström, styrelseledamot	-
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseledamot)	884
Tomas Eriksson, VD	-
Summa styrelse och VD	1 509
Övriga anställda	-
Summa	1 509

¹⁾ Gregory Batcheller avgick som styrelseordförande vid bolagsstämman 2016-04-27

Transaktioner med närstående - koncernen

2015

KSEK

Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande)	215
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	45
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	323
Stefan Hansson, styrelseledamot	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	-
Bo Åkerström, styrelseledamot	-
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseledamot)	1 004
Tomas Eriksson, VD	-
Summa styrelse och VD	1 587
Övriga anställda	-
Summa	1 587

Not 11 Arvoden till revisorerna

KSEK	Koncernen	
	2016	2015
PricewaterhouseCoopers AB		
revisionsuppdrag	110	115
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	113	117
skatterådgivning	-	-
andra uppdrag	-	-
Summa	223	232

Not 12 Finansiella kostnader

Koncernen

KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Räntekostnader	17	103
Summa	17	103

Not 13 Uppskjuten skatteskuld

Koncernen

KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjuten skatt i samband med justering av förvärvsanalys	-	2 360
Summa	-	2 360

Inslutning till årsbokslutet per 31 december 2016 har ny bedömning gjorts avseende den uppskjutna skatteskuld avseende koncernmässiga övervärden som uppstod i samband med A1M Pharms förvärv av Preelumina Diagnostics som genomfördes år 2012. Med hänsyn tagen till koncernens befintliga underskottsavdrag vilka inte omfattas av vare sig köpeskillings- eller koncernbidragsspärrar har en förnyad bedömning per 31 december 2016 gjorts med slutsats att den uppskjutna skatteskulden om 2 360 KSEK har kunnat lösas upp via resultaträkningen.

Not 14 Skatter

Koncernens samlade underskott uppgår per den 31 december 2016 preliminärt till 132 782 (76 509) KSEK och moderföretagets samlade underskott preliminärt till 120 239 KSEK (64 174). Uppskjuten skattefordran på det ackumulerade underskottet har värderats till noll då man i nuläget inte kan bedöma när det skattemässiga underskottsavdraget kan komma att utnyttjas.

Not 15 Aktiverade utvecklingsutgifter

De aktiverade utgifterna avser till största utsträckning utveckling för behandling och diagnostik av preeklampsi.

Koncernen

KSEK	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	6 311	4 156
Årets aktiverade utgifter	2 759	2 155
Årets aktiverade utgifter genom förvärv av verksamhet	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	9 070	6 311
Utgående redovisat värde	9 070	6 311

Not 16 Patent

Koncernen

KSEK	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	23 278	20 952
Årets aktiverade patentutgifter	2 741	2 326
Utgående ack. anskaffningsvärden	26 019	23 278
Ingående avskrivningar	-611	-
Årets avskrivningar	-2 268	-611
Utgående ack. avskrivningar	-2 879	-611
Utgående redovisat värde	23 140	22 667

Not 17 Inventarier

KSEK	Koncernen	
	2016	2015
Ingående anskaffningsvärden	1 689	847
Årets förvärv	291	842
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 980	1 689
Ingående avskrivningar	-439	-209
Årets avskrivningar	-386	-230
Utgående ack. avskrivningar	-825	-439
Utgående redovisat värde	1 155	1 250

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Koncernen	
	2016-12-31	2015-12-31
Lånefordringar och kundfordringar		
Kundfordringar	250	550
Övriga fordringar	1 845	1 526
Likvida medel	7 009	19 387
Total	9 104	21 463
Skulder i balansräkningen		
Övriga finansiella skulder		
Uppskjutna skatteskulder	-	2 360
Leverantörsskulder	9 517	3 480
Övriga korta skulder	2 615	3 164
Total	12 132	9 040

Not 19 Aktiekapital och antal aktier

KSEK	Antal aktier	Aktiekapital
Per 1 januari 2015	28 981 105	1 159
Nyemission	6 119 290	245
Utnyttjande av teckningsoptioner/nya aktier	2 710 301	108
Aktiekapital 31 december 2015	37 810 696	1 512
Per 1 januari 2016	37 810 696	1 512
Nyemission	16 804 752	673
Aktiekapital 31 december 2016	54 615 448	2 185

Aktien

Aktien i A1M Pharma AB (publ) noterades den 3 april 2013 på AktieTorget. Sedan den 20 juni 2017 handlas Bolagets aktier på Nasdaq First North. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Not 20 Långfristiga skulder

Koncernen		
KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Uppskjuten skatt i samband med justering av förvärvsanalys	-	2 360
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa	-	2 360

Not 21 Upplupna kostnader

Koncernen		
KSEK	2016-12-31	2015-12-31
Upplupen lön inklusive sociala avgifter	426	76
Upplupen semesterlöneskuld inklusive sociala avgifter	114	468
Övriga upplupna kostnader	1 470	1 856
Summa	2 010	2 400

Not 22 Väsentliga händelser efter balansdagen 2016-12-31

- A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center, vilket har inneburit ökad förståelse kring rA1Ms verkningsmekanismer och tillgång till nya djurmodeller.
- A1M Pharma har med goda resultat planenligt genomfört initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget kommer att fortsätta att undersöka substansen under längre tidsperioder samt som en del i den kommande registreringsgrundande GLP-toxicitetsstudien.
- Styrelsen för A1M Pharma beslutar att genomföra en emission om högst 122,9 MSEK av så kallade units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt sammanläggning av aktier (1:20) villkorat godkännande vid extra bolagsstämma. Dessutom planeras en listning på Nasdaq First North med beräknad handelsstart under vecka 23, 2017. Varje unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption till emissionskursen 2,25 SEK, motsvarande 0,75 SEK per aktie. Teckningsoptionen löper till och med den 8 december 2017 och tillför Bolaget högst 41,0 MSEK med en lösenkurs på 0,75 SEK. Emissionslikviden kommer att användas till A1M Pharmas fortsatta verksamhet inom läkemedelsutveckling, kliniska studier och partnerskapsaktiviteter.
- Bolagets aktieägare kallas till extra bolagsstämma tisdagen den 14 mars 2017 kl. 10.00 på Scheelevägen 22 i Lund med anledning av styrelsens beslut om en företrädesemission samt sammanläggning av aktier (1:20). Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 8 mars 2017, och anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 8 mars 2017 kl. 12.00.
- A1M Pharmas tillverkningspartner tillverkar framgångsrikt och helt enligt tidsplan en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Efter genomförda tester som visat på god kvalitet och renhet har Bolaget beslutat att denna batch skall användas i kommande GLP-toxicitetsstudie.
- En extra bolagsstämma hålls den 14 mars och beslutar, i enlighet med styrelsens förslag, om en företrädesemission om högst 122,9 MSEK av så kallade units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt sammanläggning av aktier (1:20).
- A1M Pharma meddelar i slutet av mars att preliminära data efter avslutad preklinisk långtidsstudie i djurmodell entydigt visar att den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™ har en stark skyddseffekt mot njurskador i samband med strålbehandling.
- Bolaget meddelar i april att företrädesemissionen i enlighet med bolagstämmebeslut den 14 mars 2017 tecknades till 80,0 MSEK motsvarande 65,1 procent av emissionsbeloppet 122,9 MSEK, fördelat på 54 615 448 units à 2,25 SEK. Cirka 44,3 procent av företrädesemissionen tecknades med betalning med stöd av uniträtter, 12,9 procent av emissionen tecknades utan stöd av uniträtter, och 7,9 procent av företrädesemissionen tecknades av emissionens garantier enligt ingångna emissionsgarantiavtal.

Till styrelsen i A1M Pharma AB (publ)

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för A1M Pharma AB (publ) och dess dotterbolag ("koncernen") på s.83-97, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2016 och 31 december 2015 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, resultat, förändringar i eget kapital och kassaflöde i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning. Denna skyldighet innefattar utformning, införande och upprätthållande av intern kontroll som är relevant för att ta fram och på rättvisande sätt presentera de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Styrelsen ansvarar även för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras enligt kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om de finansiella rapporterna på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till A1M Pharma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

En revision i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt* innebär att utföra granskningsåtgärder för att få revisionsbevis som bestyrker belopp och upplysningar i de finansiella rapporterna. De valda granskningsåtgärderna baseras på vår bedömning av risk för väsentliga felaktigheter i de finansiella rapporterna oavsett om de beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger vi den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av de finansiella rapporterna som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som styrelsen och verkställande direktören gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i de finansiella rapporterna.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som underlag för vårt uttalande.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av A1M Pharma AB:s (publ) finansiella ställning per den 31 december 2016 och 31 december 2015 och av dess resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Lund den 26 februari 2018

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

Adaptiv studie

En adaptiv klinisk studie innebär att vissa beslut om den kliniska studiens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång.

Contract Research Organization (CRO)

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

EMA

European Medicines Agency är europeiska läkemedelsmyndigheten.

Fas I

Första delen av den kliniska studien. Fas I är första tillfället läkemedlet prövas på människor. Studierna är placebo-kontrollerade och sker i mindre grupper om 20-100 individer.

Fas II

Fas II är det första tillfället då läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Målet är att visa att läkemedlet faktiskt har effekt och att fastställa den dos som ska användas i storskalig prövning. Testgrupperna är större och består ofta av 100-500 individer.

Fas III

I Fas III är testgrupperna ofta 1 000-5 000 patienter och syftet är att visa att läkemedlets eller behandlingens effekt är statistiskt säkerställd. Är resultaten goda kan ansökan om godkännande lämnas in till läkemedelsmyndigheten.

Fas IV

Fas IV är studier efter det att läkemedlet har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden. Fas IV-studierna syftar till att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

FDA

Food and Drug Administration är amerikanska läkemedelsmyndigheten.

Fria radikaler

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

Good Laboratory Practice (GLP)

GLP står för Good Laboratory Practice (God Laboratorissed på svenska) är ett kvalitetssystem som omfattar den organisatoriska processen och de förhållanden som råder när icke-kliniska säkerhetsstudier planeras, utförs, övervakas, registreras, arkiveras och rapporteras.

Good Manufacturing Practice (GMP)

Good Manufacturing Practice (God tillverkningssed på svenska) är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost. I detta ingår regler kring personalens utbildning och ansvarsförhållanden. Anledningen till att dessa regler tagits fram, är huvudsakligen för att se till att läkemedlets kvalitet håller hög klass. Läkemedelsverket

är den myndighet som kontrollerar att föreskrifter tillämpas i verksamheten.

Hemoglobinmolekyl eller Heme

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

Klinisk studie

En klinisk studie innebär en undersökning på människa av ett läkemedels effekt. Syftet med studien är bl a att ta reda på läkemedlets säkerhet och effektivitet på olika patientgrupper, studera biverkningar och hur läkemedlet interagerar med andra läkemedel. Den kliniska studien brukar delas upp i fyra faser, Fas I, II, III och IV och är ett krav för att myndigheterna ska godkänna ett nytt läkemedel.

NETs

Neuroendokrina tumörer, NETs, är ett samlingsnamn för en typ av hormonproducerande tumörer som oftast uppstår i mag-tarmkanalen eller lungorna.

Oxidativ stress

Oxidativ stress kan beskrivas som en inre kemisk obalans. Oxidativ stress uppstår när kroppen själv producerar för mycket skadligt syre, främst fria radikaler, eller när ämnen tas in i kroppen som orsakar skada, t ex ämnen i cigarettök. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas av kroppen själv. En av dessa är proteinet alfa-1-mikroglobulin, A1M.

Preklampsi

Havandeskapsförgiftning.

Proof of Concept (PoC)

Proof of Concept (PoC) är en metod för att utvärdera om behandlingsmetoden har effekt.

Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT)

Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT) är en målsökande strålbehandling mot neuroendokrina cancertumörer. Vid PRRT behandlas patienten med en substans som består av två delar, en peptid som fäster vid tumörens yta och ett radioaktivt ämne som bryter ner cellvävnaden.

Reactive Oxygen Species (ROS)

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

Särläkemedelsstatus

Särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) innebär att produkten erhåller marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Särläkemedelsstatus ger exklusivitet i tio år inom EU räknat från tidpunkten för marknadsgodkännande.

ADRESSER

Emittent

A1M Pharma AB
SE-223 63 Lund
Besöksadress: Scheelevägen 22
Telefon: +46 (0)46-286 50 30
E-post: info@a1m.se
Hemsida: www.a1m.se

Finansiell rådgivare

Arctic Securities AS, filial Sverige
Biblioteksgatan 8
111 46 Stockholm, Sverige
Telefon: +46 (0)8 446 860 80
Hemsida: www.arctic.com/secse

Marknadskommunikation

Laika Consulting AB
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 41a
111 45 Stockholm
Telefon: +46 (0)8-440 82 40
E-post: info@laika.se
Hemsida: www.laika.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Besöksadress: Scheelevägen 27
Box 2138
220 02 Lund
Telefon: +46 (0)10-212 93 00
Hemsida: www.pwc.se

Legal rådgivare

MAQS Advokatbyrå Malmö AB
Box 226
201 22 Malmö
Besöksadress: Gibraltargatan 7
Telefon: +46 (0)40 664 26 00
E-post: malmo@maqs.com
Hemsida: www.maqs.com

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Telefon: +46 (0)46-8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

A1M 

P H A R M A