

Inbjudan till förvärv av units i SynAct Pharma AB (publ)

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte värdet av uniträtterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja uniträtterna för att teckna nya units senast den 2 december 2019; eller
- sälja uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units senast den 28 november 2019.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter. Notera vidare att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare. Distribution av detta Prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnitt "Viktig information".



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 15 november 2019. Prospektet är giltigt i 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Viktig information

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "SynAct" avses SynAct Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559058-4826. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market. I samband med företrädesemissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct. Sedermera Fondkommission är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i SynAct Pharma AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Aktierna i SynAct är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller andra länder där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. Tvist med anledning av innehållet i prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk lag och vid svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på SynActs kontor, på Bolagets hemsida (www.synactpharma.com) och på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Prospektet kan härutöver nås via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se).

Utöver vad som anges i revisionsberättelse och rapporter införlivade genom hänvisning har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Spotlight är ett särskilt företagsnamn till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en så kallad MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight har

förbundet sig att följa Spotlights noteringsavtal. Avtalet syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Noteringsavtalet och aktiekurser återfinns på Spotlights hemsida (www.spotlightstockmarket.com).

Framåtriktade uttalanden

Prospektet innehåller framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiell och operativ utveckling. Ord som indikerar indikationer eller förutsägelser om framtida utveckling eller trender och som inte är baserade på historiska fakta utgör framåtriktade uttalanden. Framåtriktade uttalanden är förknippade med både kända och okända risker och osäkerheter, eftersom de är beroende av framtida händelser och omständigheter. Framåtriktade uttalanden utgör inte någon garanti för framtida resultat eller utveckling och faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från vad som anges i de framåtriktade uttalandena. Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta dokument återspeglar styrelsens aktuella syn på framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som genomförts av styrelsen vid upprättandet av prospektet. Dessa uttalanden är väl genomtänkta, men läsaren bör vara medveten om att dessa, liksom alla framtida bedömningar, är förknippade med osäkerhet.

Marknadsinformation

Prospektet innehåller marknadsinformation relaterad till SynActs verksamhet och marknaden som SynAct verkar inom. Om inget annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor, inklusive medicinska forskningspublikationer. Potentiella investerare bör vara medvetna om att finansiell information, marknadsinformation och prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som finns i prospektet inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer för Bolagets framtida utveckling.

Innehållsförteckning

Handlingar införlivade genom hänvisning.....	4
Sammanfattning	5
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet.....	13
Motiv för erbjudandet.....	14
Verksamhets- och marknadsöversikt	16
Risikfaktorer	26
Villkor för värdepapperen.....	28
Villkor för erbjudandet	29
Styrelse och ledande befattningshavare.....	33
Finansiell översikt	36
Legal information och ägarförhållanden.....	44
Tillgängliga dokument.....	45

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investeraren bör notera att informationen som är införlivad i prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av prospektet. Informationen nedan som en del av följande dokument anses införlivade i prospektet genom hänvisning. Kopior av prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från SynAct elektroniskt via Bolagets webbplats, www.synactpharma.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på SynActs kontor med adress: Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i prospektet.

SynActs delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2019		Sida
Delårsrapport 1 januari – 30 juni 2019		
Koncernens resultaträkning		8
Koncernens balansräkning		9
Koncernens rapport över förändring i eget kapital		10
Koncernens kassaflödesanalys		11

SynActs årsredovisning för 2018		Sida
Årsredovisning 2018		
Revisionsberättelse		42 – 44
Koncernens resultaträkning		20
Koncernens balansräkning		21 – 22
Koncernens rapport över förändring i eget kapital		23
Koncernens kassaflödesanalys		24
Noter		30 – 39

SynActs årsredovisning för 2017		Sida
Årsredovisning 2017		
Revisionsberättelse		40 – 42
Koncernens resultaträkning		18
Koncernens balansräkning		19 – 20
Koncernens kassaflödesanalys		22
Koncernens rapport över förändring i eget kapital		21
Noter		28 – 37

Sammanfattning

Avsnitt 1 - Inledning

- 1.1 Värdepapperens namn och ISIN** Erbjudandet består av units i SynAct Pharma AB.
Aktierna: Kortnamn SYNACT och ISIN-kod SE0008241491
Betald tecknad unit: ISIN-kod SE0013409653
Uniträtter: ISIN-kod SE0013409646
Teckningsoptioner (serie TO 2): SE0013409620
-
- 1.2 Namn och kontaktuppgifter för emittenten** SynAct Pharma AB, org.nr 559058-4826 och LEI-kod 549300RRYIEFEQ72N546.
Representanter för Bolaget kan nås via telefon +45 28 44 75 67, och via e-post, joo@synactpharma.com och på Bolagets adress, c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

Bolagets webbplats är www.synactpharma.com.
-
- 1.3 Namn och kontaktuppgifter för behörig myndighet som godkänt Prospektet** Prospektet har och godkänts av Finansinspektionen, som kan nås via telefon 08-408 980 00, via e-post, finansinspektionen@fi.se, via postadress; Box 7821, 103 97 Stockholm, via telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 och via www.fi.se.
-
- 1.4 Datum för godkännande** Prospektet har godkänts den 15 november 2019.
-
- 1.5 Varning** Denna sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Om ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar enbart omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

Avsnitt 2 – Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

SynAct är ett svenskt publikt bolag som registrerades 2016 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk lag. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets VD är Jeppe Øvlesen sedan 2016. SynAct bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar. Bolaget har en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar i kroniska inflammatoriska sjukdomar med det primära syftet att stimulera naturliga läkningsmekanismer.

Nedan tabell visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan kapitaliseringen. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tj Biotech Holding ApS ¹	2 236 971	15,24
Quantass ApS ²	1 396 583	9,52
Nordnet Pensionsförsäkring	979 416	6,67
Avanza Pensionsförsäkring	924 815	6,30
Gicapital AB ³	763 512	5,20
Övriga ägare (ca 1 460 st)	8 373 870	57,07
Totalt	14 675 167	100,00

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

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

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

Nedan presenteras historiska nyckeltal och utvalda finansiella poster för SynAct.

Intäkter och lönsamhet	2018	2017	30 jun 2019	30 jun 2018
SEK				
Totala intäkter	0	0	0	0
Rörelseresultat	-28 391 062	-18 191 840	-11 619 760	-13 421 904
Periodens resultat	-23 445 381	-15 395 165	-10 713 523	-10 893 565
Periodens resultat per aktie	-1,71	-1,24	-0,73	-0,85
Tillgångar och kapitalstruktur				
SEK	2018	2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Totala tillgångar	14 516 513	27 748 761	14 029 055	15 225 352
Totalt eget kapital	10 312 581	12 911 882	-619 850	23 321 244
Kassaflöden				
SEK	2018	2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 214 950	-17 201 772	-24 214 950	-17 201 772
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0	-264 496	-782 806	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20 755 846	950 895	0	20 755 846

Nyckeltal från koncernen

KSEK	2018	2017	30 jun 2019	30 jun 2018
Nettoomsättning	0	0		0
Rörelseresultat	-28 391 062	-18 191 840	-11 321 382	-13 275 373
Resultat efter finansiella poster	-28 244 407	-18 036 454	-12 419 535	-13 437 101
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-303 567	-252 019	-180 100	-146 531
Kassa och bank	7 117 357	10 205 989	4 147 266	19 780 492

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget**Risker relaterade till Bolagets verksamhet**Inga lanserade läkemedel

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

Målsättningar och milstolpar

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

Kliniska studier

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

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

Konkurrenser

En del av SynActs konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Se sid 23 under rubrik "Konkurrenser RA" samt rubrik "Konkurrenser NS". Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Avsnitt 3 – Nyckelinformation om värdepappren

3.1 Information om värdepappren, rättigheter förenade med värdepappren och utdelningspolicy

SynAct har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK. SynActs aktiekapital uppgår före erbjudandet till 1 834 395,875 SEK fördelat på totalt 14 675 167 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,1250 SEK. Aktierna i SynAct är utgivna i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktierna är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens. SynAct är ett tillväxtbolag och har inte sedan bildande lämnat utdelning till aktieägarna. Styrelsen i SynAct har för avsikt att finansiera utveckling, verksamhetsdrift och tillväxt med eventuella vinstmedel. Vid eventuell utdelning berättigar Bolagets samtliga aktier till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

3.2 Plats för handel

Bolagets aktie handlas på Spotlight. Aktier som är noterade på Spotlight omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna av serie TO 2 i kapitaliseringen kommer att tas upp till handel på Spotlight i samband med att kapitaliseringen registreras på Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepappren omfattas av

Värdepappren omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepappren

Kursvariationer

Det finns risk att SynActs aktiekurs genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med SynActs underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar SynActs aktiekurs negativt. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Avsnitt 4 – Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappren

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar upp till 698 817 units. En (1) unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och tjugoen (21) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit.

Teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller fyra (4) teckningsoptioner, innebär detta att det högst kommer att emitteras 2 795 268 teckningsoptioner av serie TO 2 i företrädesemissionen. Teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var aktieägare i SynAct äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Innehav av tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av units utan företrädesrätt.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24,80 SEK per unit, vilket motsvarar 6,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Uniträtter ("UR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Tjugoen (21) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit bestående av fyra (4) nya aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningstid

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 18 november 2019 till och med den 2 december 2019 klockan 15.00. efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter sker på Spotlight under perioden 18 november 2019 till och med den 28 november 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i SynAct på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 2 december 2019 eller avyttras senast den 28 november 2019 för att inte förfalla värdelösa.

Handel med BTU

Handel med BTU sker på Spotlight från och med den 18 november 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2019.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner TO 2

Teckning av aktier i SynAct med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 sker under perioden från och med 1 juli 2020 till och med 22 juli 2020.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Planerat datum för offentliggörande är den 5 december 2019 eller snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kommer SynActs aktiekapital att öka med högst 349 408,500 SEK genom nyemission av högst 2 795 268 aktier, motsvarande cirka 16 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Genom den riktade emissionen av units kommer SynActs aktiekapital att öka med ytterligare 262 000,00 SEK, motsvarande cirka 11 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för företrädesemissionen samt den riktade emissionen som beskrivs i detta dokument kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 611 408,50 SEK, motsvarande cirka 20 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

4.2 Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

SynActs kliniska fas II-studie med AP1189 i patienter med aktiv reumatoid artrit (RA) pågår sedan Q2 2019. Studien genomförs som en randomiserad placebokontrollerad dubbelblindad studie där två doser av AP1189 testas som tillägg för standardbehandling hos patienter med nyutvecklad aktiv RA. Studien är uppbyggd och genomförs i två delar, där den första delen fokuserar på säkerhet och tolerabilitet för att ge en initial indikation på effektivt dosintervall och den andra delen fokuserar på att studera effekten av AP1189 på relevanta sjukdomsparametrar. Studien pågår på kliniker i Danmark, samtidigt som godkännande erhållits från Läkemiddelsverket och den etiska kommittén i Sverige under november 2019. Bolaget har även inlämnat en ansökan om den kliniska prövningen i Norge. Färdigställande av dosering beräknas rapporteras under Q1 2020, samtidigt som studiens avslutande del beräknas rapporteras under Q1 2021.

Lovande resultat inom nefrotiskt syndrom - Utökad strategi att genomföra ytterligare en klinisk fas II-studie. I kombination med det lyckade utvecklingsarbetet avseende AP1189 inom reumatoid artrit (RA) planerar SynAct att genomföra ytterligare en klinisk fas II-studie inom nefrotiskt syndrom (NS). Genom att addera ytterligare en klinisk fas II-studie med AP1189 inom NS bedömer styrelse och ledning i SynAct att Bolaget kommer att diversifiera risken och öka det kommersiella värdet för läkemedelskandidaten AP1189. Bolaget har i prekliniska studier med AP1189 påvisat lovande resultat inom NS - som kännetecknas av förlust av plasmaprotein via njurarna (proteinuri) och ödemutveckling. Obehandlat kan NS leda till utveckling av kronisk njursvikt, där dialys och transplantation kan vara de enda behandlingsalternativen. Kronisk njursvikt leder till en markant ökad risk för hjärt-kärlsjukdomar inklusive högt blodtryck, hjärtinfarkt och stroke. NS kan i många fall betraktas som en autoimmun sjukdom och ses ofta som en utveckling i systemiska inflammatoriska sjukdomar.

Med etableringen av två kliniska fas II-program inom två olika indikationer, RA och NS, kommer SynAct även öka möjligheten för framgångsrika resultat. Både RA och NS är indikationer med ett stort obemött medicinskt behov och en attraktiv marknad där SynActs läkemedelskandidat har potential att både bli en ny och bättre behandlingsmetod. Positiva data i det pågående fas IIa-programmet i RA och i den planerade fas IIa-studien i NS kan medföra att AP1189 kan bli en betydande behandling på melanokortin-marknaden, som för närvarande uppgår till över 1 miljard USD, till förmån för en mycket stor patientgrupp. Härutöver kan AP1189 som en ny inflammationsresolutionsterapi erbjuda behandling för en ännu större marknad inom RA, som i 2017 uppgick till cirka 23,3 miljarder USD och psoriasisartrit som uppgick till över 4,5 miljarder USD. Marknaden för NS är något mindre men ger möjlighet att få sär-läkemedelsstatus och att dra nytta av fast-track-utveckling och exklusivitet efter marknadsanslagning.¹

Företrädesemission

SynAct genomför nu en fullt garanterad företrädesemission av units om initialt 17,3 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna units i företrädesemissionen. Härutöver nyemitteras teckningsoptioner av serie TO 2, vilka under juli 2020 kan tillföra SynAct ytterligare totalt högst cirka 18,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 2 samt kostnad hänförligt till garantiersättning) till cirka 3,4 MSEK (varav cirka 0,9 MSEK avser garantiersättning samt cirka 1 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). Med nettofinansieringen om totalt cirka 32,7 MSEK från företrädesemissionen och teckningsoptionerna är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Företrädesemission (cirka 14,9 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av upptaget bryggglån ink. ränta – cirka 50 procent.
- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 25 procent.

¹ Globaldata - Rheumatoid Arthritis Global Drug Forecast and Market Analysis to 2027.

-
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 15 procent.
 - Övrigt rörelsekapital – cirka 10 procent.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 17,8 MSEK i nettolikvid)

- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 45 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 40 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 15 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 37 procent av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 63 procent av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Därmed är hela företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden.

Riktad emission

I samband med företrädesemissionen avser Bolaget även genomföra en riktad emission om cirka 13 MSEK före emissionskostnader, vilken enligt styrelsens bedömning kommer att stärka ägarbasen genom att bredda basen av större ägare, samtidigt som Bolaget tillförs nytt rörelsekapital till, för Bolaget, attraktiva villkor. Den riktade emissionen genomförs till samma villkor som i företrädesemissionen. Till den riktade emissionen emitteras även teckningsoptioner av samma serie som företrädesemissionen (TO 2) vilka under juli 2020 kan tillföra SynAct ytterligare totalt högst cirka 14 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna kopplade till den riktade emissionen uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 2) till cirka 1,6 MSEK (varav cirka 0,7 MSEK avser de vidhängande teckningsoptionerna). Med nettofinansieringen om cirka 25,4 MSEK från riktad emission samt fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Riktad emission (cirka 12,1 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av upptaget bryggån ink. ränta – cirka 60 procent.
- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 20 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 10 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 10 procent.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 13,3 MSEK i nettolikvid)

- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 45 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 40 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 15 procent.

Den totala Kapitaliseringen

Den sammanlagda emissionslikviden från både riktad nyemission och initial emission av aktier och vidhängande teckningsoptioner ("Kapitalisering") uppgår till cirka 63,1 MSEK (före emissionskostnader). Den totala nettolikviden uppgår efter emissionskostnader till cirka 58,1 MSEK. De totala emissionskostnaderna uppgår till cirka 5 MSEK (cirka 7,9 procent). Genom Kapitaliseringen kommer SynAct sammantaget att ha den finansiering som behövs för att utveckla den utökade pipelinen med AP1189 till flera viktiga milstolpar, som att slutföra fas II-studien med AP1189 inom reumatoid artrit och nå proof-of-concept med AP1189 med fas II-studien inom nefrotiskt syndrom.

Intressekonflikter

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct i samband med företrädesemissionen. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. SynAct är noterat på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Sedermera och

Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata särskilda företagsnamn i ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan Sedermera och Spotlight medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Personer i SynActs styrelse och VD har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i SynAct aktier i Bolaget. SynAct har även köpt konsulttjänster av bolagsledningen, vilken medför en potentiell intressekonflikt.

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

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för SynAct Pharma AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i prospektet med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Nedan presenteras SynActs nuvarande styrelsesammansättning

Styrelseordförande	Torbjørn Bjerke
Styrelseledamot	John Haurum
Styrelseledamot	Terje Kalland
Styrelseledamot	Thomas Jonassen

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) 2017/1129.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att denna information har återgetts korrekt och att såvitt emittenten känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga

sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Källförteckning

Montero Melendez et al: Biased Agonism as a Novel Strategy To Harness the Proresolving Properties of Melanocortin Receptors without Eliciting Melanogenic Effects: J Immunol 194, 3381-8, 2015.

Globaldata - Rheumatoid Arthritis Global Drug Forecast and Market Analysis to 2027.

Sci Rep. 2018 Oct 24;8(1):15731.

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

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

Mallinckrodt Pharmaceuticals annual report 2018.

Motiv för erbjudandet

SynActs kliniska fas II-studie med AP1189 i patienter med aktiv reumatoid artrit (RA) pågår sedan Q2 2019. Studien genomförs som en randomiserad placebokontrollerad dubbelblindad studie där två doser av AP1189 testas som tillägg för standardbehandling hos patienter med nyutvecklad aktiv RA. Studien är uppbyggd och genomförs i två delar, där den första delen fokuserar på säkerhet och tolerabilitet för att ge en initial indikation på effektivt dosintervall och den andra delen fokuserar på att studera effekten av AP1189 på relevanta sjukdomsparametrar. Studien pågår på kliniker i Danmark, samtidigt som godkännande erhållits från Läkemiddelsverket och den etiska kommittén i Sverige under november 2019. Bolaget har även inlämnat en ansökan om den kliniska prövningen i Norge. Färdigställande av dosering beräknas rapporteras under Q1 2020, samtidigt som studiens avslutande del beräknas rapporteras under Q1 2021.

Lovande resultat inom nefrotiskt syndrom - Utökad strategi att genomföra ytterligare en klinisk fas II-studie. I kombination med det lyckade utvecklingsarbetet avseende AP1189 inom reumatoid artrit (RA) planerar SynAct att genomföra ytterligare en klinisk fas II-studie inom nefrotiskt syndrom (NS). Genom att addera ytterligare en klinisk fas II-studie med AP1189 inom NS bedömer styrelse och ledning i SynAct att Bolaget kommer att diversifiera risken och öka det kommersiella värdet för läkemedelskandidaten AP1189. Bolaget har i prekliniska studier med AP1189 påvisat lovande resultat inom NS - som kännetecknas av förlust av plasmaprotein via njurarna (proteinuri) och ödemutveckling. Obehandlat kan NS leda till utveckling av kronisk njursvikt, där dialys och transplantation kan vara de enda behandlingsalternativen. Kronisk njursvikt leder till en markant ökad risk för hjärt-kärlsjukdomar inklusive högt blodtryck, hjärtinfarkt och stroke. NS kan i många fall betraktas som en autoimmun sjukdom och ses ofta som en utveckling i systemiska inflammatoriska sjukdomar.

Med etableringen av två kliniska fas II-program inom två olika indikationer, RA och NS, kommer SynAct även öka möjligheten för framgångsrika resultat. Både RA och NS är indikationer med ett stort obemött medicinskt behov och en attraktiv marknad där SynActs läkemedelskandidat har potential att både bli en ny och bättre behandlingsmetod. Positiva data i det pågående fas II-programmet i RA och i den planerade fas II-studien i NS kan medföra att AP1189 kan bli en betydande behandling på melanokortinmarknaden, som för närvarande uppgår till över 1 miljard USD, till förmån för en mycket stor patientgrupp. Härutöver kan AP1189 som en ny inflammationsresolutionsterapi erbjuda behandling för en ännu större marknad inom RA,

som i 2017 uppgick till cirka 23,3 miljarder USD och psoriasisartrit som uppgick till över 4,5 miljarder USD. Marknaden för NS är något mindre men ger möjlighet att få sär läkemedelsstatus och att dra nytta av fast-track-utveckling och exklusivitet efter marknads lansering.²

Företrädesemission

SynAct genomför nu en fullt garanterad företrädesemission av units om initialt 17,3 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen ska genomföras med företrädesrätt för befintliga aktieägare, även allmänheten ges möjlighet att teckna units i företrädesemissionen. Härutöver nyemitteras teckningsoptioner av serie TO 2, vilka under juli 2020 kan tillföra SynAct ytterligare totalt högst cirka 18,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 2 samt kostnad hänförligt till garantiersättning) till cirka 3,4 MSEK (varav cirka 0,9 MSEK avser garantiersättning samt cirka 1 MSEK är hänförligt till de vidhängande teckningsoptionerna). Med nettofinansieringen om totalt cirka 32,7 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Företrädesemission (cirka 14,9 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av upptaget bryggblån ink. ränta – cirka 50 procent.
- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 25 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 15 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 10 procent.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 17,8 MSEK i nettolikvid)

- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 45 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 40 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 15 procent.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Cirka 37 procent av företrädesemissionen omfattas av teckningsåtaganden och cirka 63 procent av företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden. Därmed är hela företrädesemissionen täckt av tecknings- och garantiåtaganden.

Riktad emission

I samband med företrädesemissionen avser Bolaget även genomföra en riktad emission om cirka 13 MSEK före emissionskostnader, vilken enligt styrelsens bedömning

² Globaldata - Rheumatoid Arthritis Global Drug Forecast and Market Analysis to 2027.

kommer att stärka ägarbasen genom att bredda basen av större ägare, samtidigt som Bolaget tillförs nytt rörelsekapital till, för Bolaget, attraktiva villkor. Den riktade emissionen genomförs till samma villkor som i företrädesemissionen. Till den riktade emissionen emitteras även teckningsoptioner av samma serie som företrädesemissionen (TO 2) vilka under juli 2020 kan tillföra SynAct ytterligare totalt högst cirka 14 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna kopplade till den riktade emissionen uppgår (inklusive fullt nyttjande av TO 2) till cirka 1,6 MSEK (varav cirka 0,7 MSEK avser de vidhängande teckningsoptionerna). Med nettofinansieringen om cirka 25,4 MSEK från företrädesemissionen är Bolagets avsikt att finansiera följande aktiviteter (ordnat efter prioritet):

Riktad emission (cirka 12,1 MSEK i nettolikvid)

- Återbetalning av upptaget bryggån ink. ränta – cirka 60 procent.
- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 20 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 10 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 10 procent.

Teckningsoptioner av serie TO 2 (cirka 13,3 MSEK i nettolikvid)

- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 45 procent.
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 40 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 15 procent.

Den totala Kapitaliseringen

Den sammanlagda emissionslikviden från både riktad nyemission och initial emission av aktier och vidhängande teckningsoptioner ("Kapitalisering") uppgår till cirka 63,1 MSEK (före emissionskostnader). Den totala nettolikviden i aktuellt erbjudande uppgår efter emissionskostnader till cirka 58,1 MSEK. De totala emissionskostnaderna uppgår till cirka 5 MSEK (cirka 7,9 procent). Genom Kapitaliseringen kommer SynAct sammantaget att ha den finansiering som behövs för att utveckla den utökade pipelinen med AP1189 till flera viktiga milstolpar, som att slutföra fas II-studien med AP1189 inom reumatoid artrit och nå proof-of-concept med AP1189 med fas II-studien inom nefrotiskt syndrom.

Teckningsoptioner TO 2 som emitteras i samband med företrädesemissionen och den riktade emissionen, vilka under juli 2020 kan tillföra SynAct högst cirka 32,7 MSEK

kommer som en del av Kapitaliseringen finansiera följande aktiviteter.

- Slutföra fas II-studie med AP1189 inom reumatoid artrit – cirka 30 procent
- Genomföra en fas II-studie (del 1 av 2) med AP1189 inom nefrotiskt syndrom – cirka 47 procent.
- Övrigt rörelsekapital – cirka 23 procent.

Rådgivare

Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i SynAct Pharma AB är ansvarig för innehållet, varpå Sedermera Fondkommission friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet.

Intressen och intressekonflikter

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct i samband med företrädesemissionen. Sedermera äger inga aktier i Bolaget men har rätt att teckna units i emissionen som beskrivs i detta prospekt på samma villkor som övriga tecknare. SynAct är noterat på Spotlight Stock Market ("Spotlight"). Sedermera och Spotlight ingår sedan den 15 december 2013 som separata särskilda företagsnamn i ATS Finans AB. ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närstående förhållandet mellan Sedermera och Spotlight medför en potentiell intressekonflikt. Spotlight har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

Personer i SynActs styrelse och VD har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i SynAct aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt. Härutöver har SynAct ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare.

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

Verksamhets- och marknadsöversikt

Information om emittenten

SynAct Pharma AB (publ), 559058-4826 registrerades vid Bolagsverket 2016. SynActs LEI-kod är 549300RRYIEFEQ72N546. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). SynAct bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar. Bolaget har en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar i kroniska inflammatoriska sjukdomar med det primära syftet att stimulera naturliga läkningsmekanismer. Bolagets adress är SynAct Pharma AB, c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige. Bolagets hemsida är www.synactpharma.com. Observera att informationen på SynActs hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisningar görs, inte ingår i prospektet såvida inte denna information har införlivats i prospektet genom hänvisningar.

Finansiering

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

SynAct upptog i maj 2019 bryggglånefinansieringsavtal med Formue Nord A/S, Råsunda förvaltning AB och Gerhard Dal om totalt cirka 10 MSEK. I oktober 2019 kompletterades bryggglånefinansieringen med 3 MSEK. Den totala bryggglånefinansieringen om 13 MSEK löper till och med den 31 december 2019 med en fast ränta om 15 procent och är i sin helhet avsedd att återbetalas via erhållen emissionslikvid. Utöver den kompletterande bryggglånefinansieringen i oktober 2019 har inga väsentliga förändringar förekommit avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 30 juni 2019 fram till datumet för prospektets godkännande.

Verksamhetens finansiering

Styrelsen bedömer att Kapitaliseringen kommer att finansiera verksamheten under åtminstone de kommande 20 månaderna. I Q2 2021, efter potentiellt erhållna positiva resultat från fas II-studier, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha goda möjligheter att realisera SynActs övergripande målsättning, att sälja eller ingå partnerskap för Bolagets produktportfölj. Om målsättningarna inte realiserar bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha ytterligare behov av kapital för bland annat affärsutveckling och vidareutveckling av forskningsportföljen. Storleken på kapitalbehovet är beroende av en

mängd faktorer såsom rekryteringstakt i kliniska studier, regulatoriska godkännanden, möjliga partners samt huruvida styrelsen beslutar att ytterligare accelerera Bolagets utveckling.

Bolagets verksamhet

SynAct Pharma AB är ett bioteknikbolag i klinisk fas noterat på Spotlight Stock Market. Bolagets ledande kandidat AP1189 är en "First-in-Class" biased melanokortin-receptoragonist inriktad mot aktiva inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar. Bolagets forskning och patent bygger på det kroppsegna hormonet melanokortin som aktiveras vid inflammatoriska tillstånd och bidrar med anti-inflammatoriska effekter, som är viktiga komponenter i läkningsprocessen och för återhämtning till normal vävnadsfunktion. Melanokortin är ett kroppseget hormon som verkar genom att aktivera specifika melanokortin-receptorer på cellytan av vissa vita blodkroppar. När dessa receptorer aktiveras startar processer i kroppen som leder till minskad frisättning av pro-inflammatoriska mediatorer (bromsad inflammation) och stimulering av läkningsprocesser (avdöda celler och cellrester städas bort och vävnaden läker).

Affärsmodell

SynActs affärsstrategi är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra proof-of-concept, det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolagets ambition är att genomföra kliniska fas II-studier, för att sedan teckna kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag.

Framtidsutsikter

Genom Kapitaliseringen kommer SynAct att ha den finansiering som behövs för att utveckla den utökade pipelinen med AP1189 till flera viktiga milstolpar, som att slutföra fas II-studien med AP1189 inom reumatoid artrit under Q1 2021 samt rapportera interimresultat i slutet av det första kvartalet 2020. För att bredda läkemedelskandidatens kommersiella potential, samt ytterligare påvisa läkemedelskandidatens möjligheter, planerar Bolaget att genomföra ytterligare en fas II-studie med AP1189 inom indikationen NS, vilken Bolaget planerar att rapportera topline-resultat för fas II-studien inom NS under Q1 2021.

Målsättningar

Nedan presenteras SynActs målsättningar:

2019

AP1189

- Genomföra första delen av fas II-studien inom RA med målet att identifiera doserna för den andra delen av fas II-studien.
- Förberedande aktiviteter för att initiera fas II-studie med AP1189 inom NS.

Bolaget

- Fortsätta affärsutvecklingen i SynAct med utlicensierings- och partnerskapsdialoger.

2020

AP1189

- Slutföra dosering av fas II-studien (andra delen) inom RA och erhållande av interimdata, Q1 2020.
- Initiera fas II-studie inom NS, Q1 2020.

Bolaget

- Fortsatt affärsutveckling.
- Fördjupade utlicensierings- och partnerskapsdialoger.

2021

AP1189

- Slutrapportera fas II-studien inom RA, Q1 2021.
- Genomföra möte avseende fas II-studien inom RA med FDA och EMA, Q1 2021.
- Genomföra och erhålla topline-resultat för fas II-studien inom NS, Q1 2021.

Bolaget

- Fortsatt affärsutveckling.
- Fördjupade och avslutande utlicensierings- och partnerskapsdialoger.

Forskning och utveckling

SynActs föreningar riktar sig mot indikationer med ett stort behov och marknad. Bolagets forskning och patent bygger på det kroppsegna hormonet melanokortin som aktiveras vid inflammatoriska tillstånd och bidrar med anti-inflammatoriska effekter, som är viktiga komponenter i läkningsprocessen och för återhämtning till normal vävnadsfunktion. Melanokortin är ett kroppseget hormon som verkar genom att aktivera specifika melanokortin-receptorer på cellytan av vissa vita blodkroppar. När dessa receptorer aktiveras startar processer i kroppen som leder till minskad frisättning av pro-inflammatoriska mediatorer (bromsad inflammation) och stimulering av läkningsprocesser (avdöda celler och cellrester städas bort och vävnaden läker).

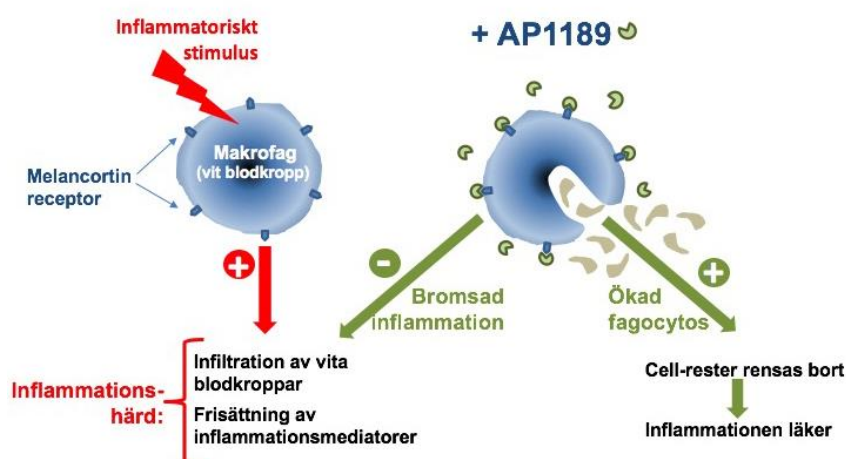
Läkemedelskandidat AP1189 - Aktiverar och förstärker kroppens egna immunceller för att minska och läka inflammationen.

SynActs läkemedelskandidat AP1189 bygger på ett koncept med dubbel verkningsmekanism som aktiverar och stärker kroppens egna celler för att därigenom 1) hämma sjukdomsutveckling och 2) stimulera läkningsprocessen vid inflammatoriska sjukdomar. AP1189 är en First-in-Class biased agonist (som binder till och aktiverar en given receptor), en molekyl som är inriktad på melanocortinsystemet. SynAct utvecklar läkemedelskandidaten AP1189 för behandling av inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar med fokus på måttlig till svår reumatoid artrit (RA) och nefrotiskt syndrom (NS).

SynActs läkemedelskandidat AP1189 stimulerar via "biased agonism" melanocortinreceptorerna MC1R- och MC3R, som spelar en central roll för de positiva

immunmodulerande och anti-inflammatoriska effekterna. Behandling med AP1189 efterliknar således effekten av det kroppsegna melanokortinet och förstärker på det viset kroppens eget system att bekämpa den uppblående inflammationen och förväntas därmed bidra till snabbare läkning. Sådana effekter har SynAct kunnat visa i Bolagets prekliniska studier. Mot bakgrund av dessa förväntas AP1189 ha inflammationsdämpande effekter som, till skillnad från nuvarande behandling, både skulle kunna begränsa själva inflammationsutvecklingen och leda till en snabbare utläkning och därmed lindring av sjukdomssymtom. I dagsläget används metotrexat (MTX) som förstahandsbehandling för RA-patienter. Ungefär hälften av patienterna har emellertid ett otillräckligt svar på MTX-terapi och måste gå vidare till kostsamma biologiska läkemedel eller kortikosteroider.

Medan nuvarande melanokortinbaserade terapier är inriktade på alla fem receptorer, är AP1189 inriktad mot de specifika receptorerna MC1 och MC3. Skälet till att läkemedelskandidaten AP1189 endast inriktar sig till MC1- och MC3-receptorerna är att undvika oönskade biverkningar. De viktigaste bland dessa är MC2-receptormedierade biverkningar på grund av överproduktion av naturliga steroider och MC4-medierade effekter som leder till minskat matintag och ökad hjärtfrekvens. Eftersom AP1189 är en biased agonist på MC1- och MC3-receptorerna, eliminerar den dessutom den oönskade biverkningen av hudpigmentering som ses hos traditionella agonister. Tillvägagångssättet har validerats i prekliniska modeller, där AP1189 signifikant minskade inflammationen hos möss utan att inducera några steroidrelaterade biverkningar.



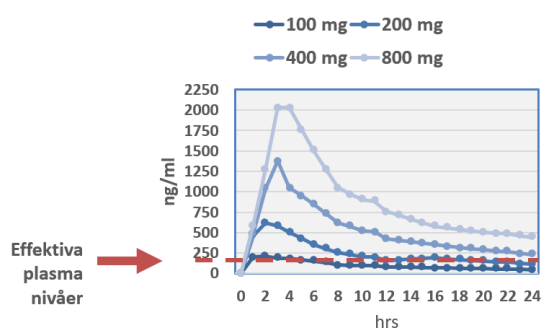
Figuren visar AP1189:s verkningsmekanism.

Klinisk validering av AP1189

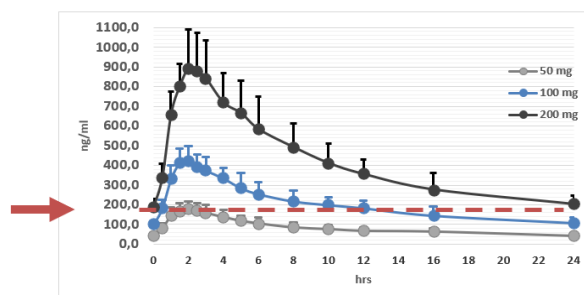
Fas I validering – säkerhet och tolerabilitet

SynAct initierade under 2018 en fas I-studie med läkemedelskandidat AP1189 för att studera säkerhet och tolerabilitet. AP1189 har i fas I-studien doserats i stigande singel- och multipeldoseringar på fler än 100 friska frivilliga, PK-profilen som bland annat granskar läkemedlets omsättning i kroppen, färdigställdes i december 2018. I singeldosdelen gavs dosnivåer i upp till 10 gånger mer än vad som förväntas ge terapeutisk effekt och i multipeldos-delen doserades totalt 36 frivilliga en gång dagligen i två veckor där den högsta dosen nådde en exponeringsnivå fem gånger vad som förväntas ge terapeutisk effekt. Det konstaterades att föreningen tolererades väl vid alla testade dosnivåer när den gavs en gång dagligen under 14 dagar. En substudie med särskild betoning på föreningarnas potentiella effekter på hjärtat visade att AP1189 har en utmärkt kardiovaskulär säkerhetsprofil. Vissa milda och övergående fall av förhöjda leverenzymmer observerades hos vissa frivilliga men dessa fall observerades även i placebogruppen.

Plasmanivåer efter singel dosering



Plasmanivåer efter två veckors daglig dosering



Figurerna ovan visar plasmanivåer efter singel dosering och plasmanivåer efter två veckors daglig dosering. Diagrammen är skapade utifrån data från fas I-studien med AP1189.

Strategi för utformningen av den kliniska fas II-studien inom reumatoid artrit

AP1189 har efter en klinisk prövningsansökan som godkänts av danska läkemedelsverket tagits in i klinisk fas IIa-utveckling med RA-patienter i juni 2019. Den pågående fas II-studien med AP1189 inom RA är utformad som en randomiserad, dubbelblindad, placebo-kontrollerad-studie för att studera säkerhet, tolerabilitet och effekt av behandling med AP1189 i kombination med metotrexat hos patienter med reumatoid artrit (RA) med aktiv sjukdom. Studien genomförs som en multicenter-studie i två delar där den första delen, som är planerad att genomföras under 2019, kommer att fokusera dels på säkerhet och tolerabilitet i kombination med metotrexat och dels på att identifiera en effektiv dos. Fas II-studien genomförs vid dateringen av detta prospekt i Danmark och den första delen beräknas omfatta 36 patienter. Den andra delen kommer att utföras som en direkt fortsättning av den första delen, med primärt fokus på effektutvärdering i ytterligare 54 patienter. Resultaten från den fullständiga studien planeras att kommuniceras under Q1 2021.

Strategi för utformningen av den kliniska fas II-studien inom nefrotiskt syndrom

Den kliniska fas II-studien med NS-patienter kommer att genomföras som en fyra veckors studie med dosering en gång per dag hos patienter med verifierad idiopatisk membranös nefropati (vanligaste orsaken till NS) med fortsatt proteinuri följt av behandling med ACE-hämmare. Behandling med ACE-hämmare är första behandlingsvalet för NS. Ett ofta applicerat behandlingsschema är med ACE-hämmare för att kontrollera blodtrycket och med fortsatt proteinuri efter 6 månaders behandling tillsätts sedan immunsuppressiv behandling. I den planerade fas II-studien kommer AP1189 eller placebo att ges som tillägg till ACE-hämmare till patienter med kontrollerat blodtryck, men med fortsatt proteinuri. Njurfunktion inklusive glomerulär filtrationshastighet, fysiologisk- och funktionell proteinuri (albuminuri) kommer att undersökas före och efter fyra veckors behandling med AP1189 eller placebo. All behandlingsrelevant effekt av AP1189-behandling kommer att exponeras relativt förbehandlingsnivåer och placebo.

Indikation	Förening	Pre-klinisk utveckling	Fas I	Fas IIa	Fas IIb	Fas III
Reumatoid artrit	AP1189		Nuläge		Q3 2019/Q1 2021*	
Nefrotiskt syndrom	AP1189	Nuläge			Q1 2020/Q1 2021**	

* SynActs målsättning är att rapportera interimresultat fas II-studiens under Q1 2020. Resultaten från den fullständiga studien planeras att kommuniceras under Q1 2021.

**SynActs målsättning är att rapportera topline-resultat för fas II-studien under Q1 2021.

Organisationsstruktur

Det rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS startade sin verksamhet 2012. SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, bildades i april 2016 genom en apportemission varigenom aktierna i dotterbolaget SynAct Pharma ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande.

Tendenser

Utöver de risker som beskrivs i prospektet finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Investeringar

Sedan utgången av det andra kvartalet har inga väsentliga investeringar gjorts i bolaget.

Patent

Bolaget innehar patentskydd avseende sammansättning, produktion och användning till och med 2027 (förutom USA där patentskyddet sträcker sig till 2028), med möjlighet till fem års förlängning avseende AP1189. SynAct har lämnat in ytterligare IP-ansökningar för att säkerställa ytterligare skydd för AP1189 och dess användning. Bolaget informerade marknaden i augusti 2018 om att en IP-ansökan hade lämnats in gällande användning av AP1189 för behandling av proteinuri. PCT-ansökan förväntas publiceras i december 2019.

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

Konkurrenser RA

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

Läkemedelsnamn	Tillverkare	Läkemedel (Mode-of-Action)	Admin.form	Admin. frekvens
Enbrel (Etanercept)	Amgen	TNF alpha ab	Injektion	Varje 2-4 vecka
Humira (Adalimumab)	Abbvie	TNF alpha ab	Injektion	Varje 2-4 vecka
Simponi (Golimumab)	Janssen	TNF alpha ab	Injektion	Varje 2-4 vecka
Cimzia (Certolizumab)	Ucb Pharma	TNF alpha ab	Injektion	Varje 2-4 vecka
Remicade (Infliximab)	Janssen	TNF alpha ab	Injektion	Varje 2-4 vecka
Orencia (Abatacept)	Bristol-Myers Squibb	CD20, CD86 b	Injektion	Varje 2-4 vecka
Rituxan (Rituximab)	Roche	CD20 b	Injektion	Varje 2 vecka
ACHTAR Gel	Mallinckrodt	ACTH agonist	Injektion	Två gånger per vecka
Olumiant	Lilly	JAK-hämmare	Tablett	Dagligen
Xeljanz (Tofacitinib)	Pfizer	JAK-hämmare	Tablett	Två gånger dagligen

Konkurrenser NS

Nedan listas läkemedel för NS under utveckling.

Läkemedelsnamn	Tillverkare	Utvecklingsstadi
mizoribine	Asahi Kasei Pharma Corp	Fas III
abatacept	Bristol-Myers Squibb Co	Fas II
prednisone	Orbis Biosciences Inc	Fas I
rituximab biosimilar	Pharmapraaxis	Preklinisk

Marknadsöversikt

Reumatoid artrit

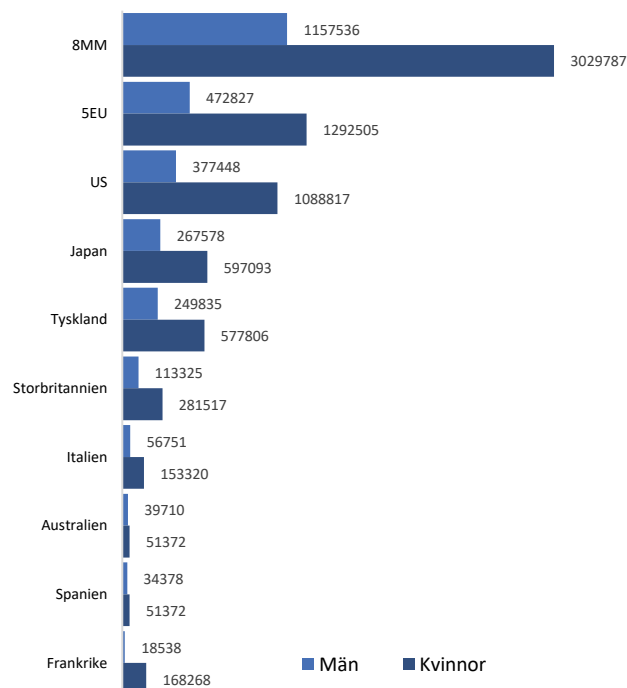
SynActs läkemedelskandidat AP1189 befinner sig i klinisk fas II-studie inom den inflammatoriska ledsjukdomen RA. RA är en kronisk ledsjukdom som karakteriseras av ledinflammationer med symtom i form av smärta, svullnad och stelhet och som utan behandling orsakar handikappande ledpåverkan. RA angriper oftast perifera leder (fingrar och tår) och lednära vävnad. Sjukdomen orsakar efterhand att benvävnad och brosk förstörs och kan även ge förändringar utanför lederna. RA påverkar cirka 1% av den globala befolkningen³ och i Sverige beräknas cirka 0,7 % av den vuxna befolkningen insjukna i RA, med cirka 36 – 40 nyinsjuknande per 100 000 vuxna invånare och år.⁴

Marknad – Reumatoid artrit

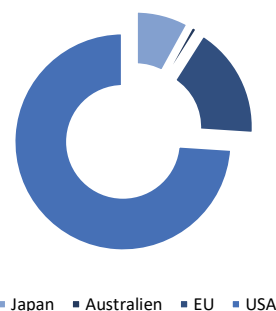
Den globala marknaden för reumatoid artrit förväntas att öka från 23,3 miljarder dollar 2017 till 27,8 miljarder dollar 2027, vilket representerar en tioårig tillväxttakt (CAGR) på 1,8%. 2017 bidrog USA med cirka 17,2 miljarder dollar i läkemedelsförsäljning inom RA, vilket representerade 73,9% av den totala RA-marknaden, primärt mot bakgrund av höga priser på märkesläkemedel. Den europeiska marknaden bidrog med cirka 4,0 miljarder dollar i försäljning där Tyskland utgjorde den största marknaden i Europa (2,4 miljarder dollar) på grund av en högre RA-prevalensgrad jämfört med Frankrike, Italien, Spanien och Storbritannien. Härutöver bidrog Japan och Australien 2017 med en försäljning på 1,9 miljarder dollar respektive 240 miljoner dollar, vilket motsvarade cirka 9% av summan av marknaden.⁵

Under första hälften av den tioåriga prognosen (2017-2022) förväntas RA-marknaden växa med en CAGR på 3,4%. Denna tillväxt kommer att vara resultatet av många potentiella faktorer som exempelvis expanderings av läkemedelsklasserna IL-6, JAK-hämmare och biologiska läkemedel. Den andra halvan av prognosperioden estimeras att ha en lägre tillväxttakt: från 2022 till 2027 förväntas CAGR uppgå till 0,2%. År 2027 förväntas USA-marknaden ha vuxit till 21,0 miljarder dollar (75,3% av den globala försäljningen), EU-marknaden till 4,6 miljarder dollar (16,7% av den globala försäljningen och Australien till 302 miljoner dollar (1,1% av den globala försäljningen), medan försäljningen i Japan kommer att förbli 1,9 miljarder dollar (6,9% av den globala försäljningen).^{6,2}

Diagnostiserade fall av RA, åldrar ≥18 år, 2017⁷



Försäljning – RA-marknaden⁸



³ Eriksson JK, Johansson K, Askling J, Neovius M. Costs for hospital care, drugs and lost work days in incident and prevalent rheumatoid arthritis: how large, and how are they distributed? *Ann. Rheum. Dis.* 2015;74:648-54.

⁴ Eriksson, J. K., Neovius, M., Ernestam, S., Lindblad, S., Simard, J. F. and Askling, J. Incidence of Rheumatoid Arthritis in Sweden: A Nationwide

PopulationBased Assessment of Incidence, Its Determinants, and Treatment Penetration. Arthritis Care & Research, 2013;65: 870-878.

^{5,6,7,8} Globaldata - Rheumatoid Arthritis Global Drug Forecast and Market Analysis to 2027.

Behandling – Reumatoid artrit

I dagsläget behandlas inflammatoriska ledsjukdomar med flera olika läkemedel, innefattande allt från enklare antiinflammatoriska läkemedel till dyra antikroppar som endast eliminerar en del av inflammationen. Ofta används kombinationer av immunosuppressiva behandlingar som slår ut immunsystemet, vilket riskerar att orsaka betydande biverkningar. De vanligast använda typerna av läkemedel är NSAID (icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel, vilka motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta), DMARD (Disease Modifying AntiRheumatic Drugs, som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner). Vidare används så kallade biologiska läkemedel såsom TNF- α -blockerare och andra immunosuppressiva läkemedel. Dessa läkemedel verkar genom att hämma immunsystemets aktivitet. Fram till nyligen har det ansetts att själva läkningsprocessen vid en inflammation är en passiv process och de flesta antiinflammatoriska behandlingarna, inklusive biologiska läkemedel, riktar sig mot de inflammatoriska faktorer som orsakar inflammationen. SynActs målsättning är att utveckla ett läkemedel som både bromsar själva inflammationsutvecklingen och därmed minskar de akuta symtomen (smärta, svullnad och stelhet), men även bidrar till snabbare läkning av inflammationen. Det senare är också mycket betydelsefullt för att den kroniska inflammationen inte ska förvärras med risk för kvarstående men. AP1189 hjälper kroppens egna celler att bekämpa den inflammatoriska processen, med stor terapeutisk potential vid många olika kroniska inflammations-sjukdomar.

Nefrotiskt syndrom

Nefrotiskt syndrom är en sjukdom som kännetecknas av förlust av plasmaprotein via njurarna (proteinuri, albuminuri), minskade nivåer av plasmaprotein och ödemutveckling.

NS inkluderar följande symptom:

- Proteinuri - stora mängder protein i urinen.
- Hyperlipidemi - högre än normalt fett- och kolesterolnivå i blodet.
- Ödem eller svullnad, vanligtvis i ben, fötter eller vrist, händerna och ansiktet.
- Hypoalbuminemi - låga nivåer av albumin i blodet.

Albumin är ett protein som fungerar som en svamp och ansamlar extra vätska från kroppen in i blodomloppet där det kvarstår tills det avlägsnas av njurarna. När albumin läcker ut i urinen förlorar blodet sin förmåga att absorbera extra vätska från kroppen och orsakar ödem eller svullnad. Nefrotiskt syndrom är ett problem med njurens filter, kallad glomeruli. Glomeruli är små blodkärl i njurarna som tar bort avfall och överskott av vätskor från blodet och skickar dem till urinblåsan som urin. När blod passerar genom friska njurar filtrerar glomeruli bort avfallsprodukterna och låter blodet behålla celler och proteiner som kroppen behöver. Proteiner från blodet, t.ex. albumin, kan dock läcka ut i urinen när glomeruli skadas. Vid nefrotiskt syndrom tillåter skadad glomeruli betydliga mängder protein att läcka ut i urinen när det mäts under en 24-timmarsperiod. Ofta mer än 20 gånger den mängd som går genom friska glomeruli.

Obehandlad kan NS leda till utveckling av kronisk njursvikt, där dialys och transplantation kan vara det enda behandlingsalternativet. Kronisk njursvikt leder till en markant ökad risk för hjärt-kärlsjukdomar inklusive högt blodtryck och hjärtinfarkt. NS kan i många fall betraktas som en autoimmun sjukdom och ses ofta som manifestation i systemiska inflammatoriska sjukdomar. Cirka 40% av alla patienter med systemisk lupus erythematosus (SLE) har symptom på nedsatt njurfunktion med proteinuri.

Marknadspotentialen för AP1189

För att beskriva marknadspotentialen för läkemedelskandidaten AP1189 kan paralleller dras till läkemedlet Acthar® Gel. Acthar® Gel är ett godkänt läkemedel i USA med en årlig försäljning på mer än 1,11 miljarder USD⁷. Acthar® Gel genererar dess terapeutiska effekter genom stimulering av samma receptorer som AP1189, men i jämförelse med AP1189 är Acthar® Gel en icke-specifik melanokortinreceptoragonist, innebärande att Acthar® Gel utöver stimuleringen av melanokortin typ 1- och 3-receptorer, även stimulerar typ 2-, 4- och 5-receptorer. En stor utmaning med denna ospecifika receptoraktivering är induktion av ett antal oönskade och ofta allvarliga biverkningar som begränsar användningen av Acthar® Gel till svårbehandlade patienter för vilka inga andra behandlingsalternativ finns tillgängliga.

Marknaden och behovet för nya behandlingar mot inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar som läkemedelskandidaten AP1189 vänder sig mot är omfattande och det är viktigt att betona att AP1189, som använder en ny behandlingsmetod, kallad resolutionsterapi, har potential att nå en mycket större patientpopulation än Acthar® Gel.

Utvecklingen av biologiska terapier har förbättrat hanteringen av RA. Emellertid begränsar den invasiva behandlingsvägen (injektion), tunga biverkningar, höga kostnader och ineffektivitet hos en betydande andel

patienter i deras behandling, vilket gör det nödvändigt att identifiera nya läkemedel.

Trots en bättre uppvisad effekt av nyligen marknadsförda terapier finns det ett behov av att förbättra säkerheten i det terapeutiska landskapet och leveransmetoderna – eftersom flera av de nya existerande terapierna administreras subkutant (injektioner under huden) eller intravenöst. Ett viktigt undantag är nya, oralt administrerade JAK-hämmare men både dessa och de flesta andra nyare läkemedel ökar risken för infektioner som en följd av immunsuppression (hämning av immunsystemet till en sådan grad att infektionsrisken ökar). Säkerhet är fortfarande ett betydande problem för målinriktade behandlingar eftersom patienterna får betala priset för en förhöjd infektionsrisk på grund av immunsuppressionen. Dessa säkerhetsprofiler förhindrar användningen av de flesta nyare läkemedel (både de så kallade biologiska terapierna och JAK-hämmare) som första primära behandlingsmetod.

Sammantaget finns det ett behov av effektiva och säkrare läkemedel med lägre risk för infektion. Ett annat obemött behov är tillgången av prisvärda terapier som kan användas som första primära behandlingsmetod, särskilt på marknader som domineras av patentskyddade premiumläkemedel. Dessa är de primära funktionerna som kan ge betydande differentiering för en ny produkt och öppna upp för nya kommersiella möjligheter. Detta är den terapeutiska potentialen och positioneringen av läkemedelskandidaten AP1189.

⁷ Mallinckrodt Pharmaceuticals annual report 2018.

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i SynAct Pharma AB. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten för att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på företaget med skalan låg, måttlig och hög.

Risker relaterade till Bolagets verksamhet

Inga lanserade läkemedel

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

Målsättningar och milstolpar

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

Kliniska studier

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

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att SynAct, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Konkurrenser

En del av SynActs konkurrenser är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Se sid 23 under rubrik "Konkurrenser RA" samt rubrik "Konkurrenser NS". Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Produktansvar

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

Patent och immateriella rättigheter

SynAct har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexiko, Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas / godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande av patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket

gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynActs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknads-förutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrens-situation. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Utvecklingskostnader

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

Nyckelpersoner och medarbetare

SynActs nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera in nya nyckelpersoner medför risk för negativa konsekvenser för SynAct. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Leverantörer/tillverkare

SynAct har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Mer specifikt har SynAct främst ingått avtal med leverantörer av service och produkter rörande produktion av läkemedel samt slutförande av planerade studier. Den primära samarbetspartnern har under 2019 varit PhInC Development för Bolagets fas I-studie och CroxxMed för planering av Bolagets fas II-studie. SynAct är inte beroende av avtalen utan skulle, om så vore nödvändigt, kunna byta leverantörer.

Det finns risk att SynAct behöver byta ut leverantörer, till exempel för det fall leverantörerna inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav Bolaget ställer, och det finns risk att en eller flera av dessa själva väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget. Ovanstående innebär risk för negativ inverkan på verksamheten i form av till exempel ökade kostnader och utökade ledtider. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som måttlig.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Kursvariationer

SynAct är sedan den 11 juli 2016 noterat på Spotlight Stock Market. Sedan handelsstart har priset per aktie varierat mellan som lägst cirka 5 SEK och som högst knappt 14 SEK. Det finns risk att SynActs aktiekurs i framtiden genomgår kursvariationer. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med SynActs underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar SynActs aktiekurs negativt. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som hög.

Riktad emission

I samband med den förestående emissionen som beskrivs i detta prospekt genomför SynAct, till samma villkor, även en riktad emission till ett antal investerare. Den riktade emissionen är inte säkerställd via förhandstransaktion, bankgaranti, eller liknande. Det finns risk att en eller flera parter inte uppfyller sitt åtagande avseende den riktade emissionen, innebärande att Bolaget inte tillförs kapitalet från den riktade emissionen. I det fall SynAct inte tillförs kapitalet finns risk att verksamheten behöver bedrivas i långsammare takt än önskat fram till dess att SynAct anskaffat ytterligare kapital. Det finns risk att ytterligare kapital inte kan anskaffas, vilket till exempel kan leda till att fortsatta kliniska studier ej kan genomföras, att läkemedel ej kommersialiseras och att intäkter från försäljning eller utlicensiering uteblir. SynAct bedömer att sannolikheten för att denna risk inträffar som låg.

Villkor för värdepapperen

Allmän information

Aktierna i SynAct har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheterna som är förenade med aktier emitterade av SynAct, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. SynAct har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt inbetalda. Aktierna är denominerade i SEK.

ISIN-koder

- ISIN-kod för Bolagets aktie är SE0008241491.
- ISIN-kod för teckningsoptionerna av serie TO 2 är SE0013409620.

Beslut om emission

Vid extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB den 8 november 2019 beslutades att genomföra en riktad emission av units om cirka 13 MSEK och en fullt garanterad företrädesemission av units om cirka 17,3 MSEK. Bolaget tillförs därmed initialt högst cirka 30,3 MSEK (före emissionskostnader) samt ytterligare högst cirka 32,8 MSEK (före emissionskostnader) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 2 nyttjas. Totalt kan SynAct därmed tillföras högst cirka 58,1 MSEK efter emissionskostnader genom nu förestående emission.

Företrädesemissionen

Teckningstiden för företrädesemissionen är den 18 november 2019 till och med den 2 december 2019. Företrädesemissionen genomförs i SEK.

Aktiebok

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

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

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

Aktieägares rättigheter

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

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den

avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna och teckningsoptionerna som nyemitteras i nyemissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolaget omfattas av Take over-regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent. Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger. Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i SynAct och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Skattefrågor i samband med företrädesemissionen

SynAct Pharma AB är ett registrerat svenskt bolag som har skatteplikt i Sverige. Bolagets aktier handlas på Spotlight som är en multilateral handelsplattform (MTF). Då Spotlight är en MTF omfattas aktierna i SynAct av de svenska skattereglerna för noterade aktier. Aktieägare kan behöva rådfråga sin egen skatterådgivare för en närmare bedömning av vilka skattekonsekvenser det medför att vara aktieägare i SynAct.

Villkor för erbjudandet

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB beslutade den 8 november 2019 att godkänna styrelsens beslut från den 21 oktober 2019 att genom företrädesemission av units öka SynAct Pharma AB:s aktiekapital med högst 349 408,500 SEK genom nyemission av högst 2 795 268 aktier och envar med ett kvotvärde om 0,12500 SEK till en teckningskurs om 6,20 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 17 330 661,60 SEK.

Nyemissionen omfattar upp till 698 817 units. En (1) unit består av fyra (4) aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie TO 2. En (1) befintlig aktie berättigar till en (1) uniträtt och tjugoen (21) uniträtter berättigar innehavaren att teckna en (1) unit. Priset per aktie är fastställt till 6,20 SEK per aktie, vilket innebär att priset per unit är fastställt till 24,80 SEK. Teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Eftersom varje unit innehåller fyra (4) teckningsoptioner, innebär detta att det högst kommer att emitteras 2 795 268 teckningsoptioner av serie TO 2 i företrädesemissionen.

Teckningsoptioner av serie TO 2 berättigar till teckning av vardera en ny aktie i bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoption av serie TO 2 inom ramen för företrädesemissionen samt den riktade emissionen som beskrivs i detta dokument kan aktiekapitalet komma att öka med högst 611 408,50 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av units kommer SynActs aktiekapital att öka med högst 349 408,500 SEK genom nyemission av högst 2 795 268 aktier, motsvarande cirka 16 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Genom den riktade emissionen av units kommer SynActs aktiekapital att öka med ytterligare 262 000,00 SEK, motsvarande cirka 11 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 2 inom ramen för företrädesemissionen samt den riktade emissionen som beskrivs i detta dokument kan aktiekapitalet komma att öka med ytterligare högst 611 408,50 SEK, motsvarande cirka 20 procent av rösterna och kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var aktieägare i SynAct Pharma AB äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) gammal aktie medför erhållande av en (1) uniträtt. Innehav av tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av fyra (4) nya aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2. En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i SynAct Pharma AB. För information om TO 2, se nedan.

Uniträtter ("UR")

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. För varje befintlig aktie erhålls en (1) uniträtt. Tjugoen (21) sådana uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Varje unit består av fyra (4) nya aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 2.

Teckningskurs

Teckningskursen är 24,80 SEK per unit. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 13 november 2019. Sista dag för handel i SynAct Pharma AB:s aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 11 november 2019. Första dag för handel i SynAct Pharma AB:s aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 12 november 2019.

Teckningstid

Teckning av units skall ske under tiden från och med den 18 november 2019 till och med den 2 december 2019 klockan 15.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade uniträtter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 18 november 2019 till och med den 28 november 2019. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i SynAct Pharma AB på avstämningsdagen. Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning senast den 2 december 2019 eller avyttras senast den 28 november 2019 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för nyemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Sedermera Fondkommissions hemsida www.sedermera.se, på SynAct Pharma AB:s hemsida www.synactpharma.com och Spotlight Stock Markets hemsida www.spotlightstockmarket.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som

redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 2 december 2019 klockan 15.00. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på den anmälningssedeln med stöd av uniträtter enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter skall då ej användas.

2) Anmälningssedel med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att uniträtter förvärvas eller avyttras, skall anmälningssedeln med stöd av uniträtter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal uniträtter som utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel med stöd av uniträtter kan erhållas från Sedermera Fondkommissionens hemsida www.sedermera.se. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 2 december 2019. Anmälan är bindande.

Ärende: SynAct Pharma AB
Sedermera Fondkommission
Norra Vallgatan 64
211 22 Malmö

Telefon: 040-615 14 10

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

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR skall penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Sedermera enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som

betalning sker. Observera att Sedermera Fondkommission inte kan boka ut BTU, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Sedermera tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna units utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av uniträtter" som finns att ladda ner från Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se), på SynAct Pharma AB:s hemsida (www.synactpharma.com) samt på Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på www.sedermera.se. Även allmänheten ges möjlighet att teckna i företrädesemissionen.

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

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av uniträtter". I det fall fler än en sådan anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 2 december 2019. Anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

Betalda och tecknade units ("BTU")

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

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

Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 18 november 2019 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på december 2019.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet på december 2019, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Planerat datum för offentliggörande är den 5 december 2019 eller snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna i SynAct Pharma AB är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "SYNACT" och har ISIN-kod SE0008241491. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut och finansiell rådgivare till SynAct Pharma AB.

Teckningsoption av serie TO 2

En (1) teckningsoption av serie TO 2 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i SynAct Pharma AB. Teckningskursen för nyttjande av teckningsoptionen är 6,70 SEK.

Teckning av aktier i SynAct Pharma AB med stöd av teckningsoptioner av serie TO 2 kan äga rum under perioden från och med 1 juli 2020 till och med 22 juli 2020.

Teckningsoptionen kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclears system till och med den 20 juli 2020 och kommer att handlas i svenska kronor. Teckningsoptionerna har ISIN kod SE0013409620.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och Spotlight Stock Markets respektive hemsidor (www.synactpharma.com) och (www.spotlightstockmarket.com).

Övrigt

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

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för units kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

I enlighet med beslutsunderlaget från extra bolagsstämma, vilken hölls den 8 november 2019, äger styrelsen inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtagande

SynAct har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtagande, vilka avtalats i oktober 2019, om cirka 17,3 MSEK, vilket motsvarar 100 procent av den initiala emissionen. Teckningsförbindelserna motsvarar cirka 6,4 MSEK (cirka 37 procent) och garantiåtagande motsvarar cirka 10,9 MSEK (cirka 63 procent). Karl Egon Niclas Henriksson, Cihan Punar och Mikael Blihagen har vardera åtagit sig att teckna för över 5 procent i den initiala emissionen via teckningsförbindelse. Teckningsförbindelser och garantiåtagande har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Kontant premieersättning om åtta procent utgår för garantiåtagande. Privatpersoner som har avtalat om garantiteckning kan nås via Bolagets adress.

Tecknare (MSEK)	Teckningsförbindelse	Garantiåtagande	Totalt belopp	Org.nr	Adress
Niclas Henriksson	1,49	-	1,49		
Cihan Punar	1,20	-	1,20		
Mikael Blihagen	0,90	-	0,90		
Pär-Ola Zander	0,50	-	0,50		
Milad Pournouri	0,39	1,90	2,29		
Chian Punar AB	0,32	2,20	2,52	559025-7688	Oxelvägen 29, 138 31, Ålta
MiB AB	0,30	-	0,30		
Polynom Investment AB	0,23	-	0,23		
TJ Biotech Holding ApS ¹	0,19	-	0,19		
Quantass ApS ²	0,19	-	0,19		
GLCapital AB ³	0,19	-	0,19		
Next Stage Ventures ApS ⁴	0,19	-	0,19		
JSH Biotech Asp ⁵	0,19	-	0,19		
Terje Kjelland ⁶	0,19	-	0,19		
A Luminary Mind AB	-	2,20	2,20	559020-3203	Birger Jarlsgatan 129 B, 113 56, Stockholm
Jens Olsson	-	1,40	1,40		
VALR VC AB	-	0,30	0,30	559120-5918	Sankt Eriksgatan 34, 112 34, Stockholm
Gerhard Dal	-	1,45	1,45		
Råsunda Förvaltning AB	-	1,45	1,45	556740-7688	Gullenestiernsgatan 15, 115 26, Stockholm
Totalt	6,4	10,9	17,3		

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

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

³ Ägs till 100% av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

⁴ Ägs till 100% av CFO Henrik Stage.

⁵ Ägs till 100% av styrelseledamot John Haurum.

⁶ Ägs till 100 % av Terje Kalland.

Lock-up-avtal

Bolagets huvudägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Nedanstående parter har sedan maj 2019 tecknat så kallade lock-up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sina respektive aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna.

- Jeppe Øvlesen, VD
- Torbjørn Bjerke, styrelseordförande
- Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO
- Henrik Stage, CFO

Styrelse och ledande befattningshavare

Nedan beskrivs SynActs styrelse och ledande befattningshavare. Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, SynAct Pharma AB, c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

Styrelsemedlemmarna, deras position, när de först valdes in i styrelsen och huruvida de betraktas som oberoende i förhållande till bolaget och ledande befattningshavare och större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Enligt SynActs bolagsordning ska styrelsen bestå av minst fyra och högst åtta ledamöter som väljs årligen vid årsstämman för perioden fram till nästa årsstämma. Bolagets styrelse består, per dagen för prospektet, av fyra valda ledamöter, inklusive ordföranden.

Namn	Position	Styrelseledamot sedan	Oberoende till bolaget och dess ledning	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Torbjørn Bjerke	Styrelseordförande	2016	Ja	Nej
John Haurum	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Terje Kalland	Styrelseledamot	2019	Ja	Ja
Thomas Jonassen	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej

Torbjørn Bjerke – Styrelseordförande sedan 2016

Torbjørn Bjerke (född 1962), MD, har mer än 25 års erfarenhet inom läkemedelsutveckling och affärsutveckling. Bjerke har bred erfarenhet av att leda och utveckla tidiga forskningsbaserade bolag liksom noterade bolag såsom Karolinska Development AB. Bjerke har en bakgrund som bland annat CEO vid Karolinska Development AB, VD och koncernchef på Orexo AB samt VD för Biologix AB. Bjerke har även varit chef för farmakologi på AstraZeneca och chef för forskning och utveckling på ALK-Abello AS. Bjerke är grundare av Action Pharma AS och TXP Pharma GmbH, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättningar. Utöver ovanstående har Bjerke erfarenhet från ett antal styrelseuppdrag inom bioteknik och Life Science såsom DBV Technologies, NeuroSearch AS, TopoTarget AS, Axelar AB, Aprea AB och Pergamum AB. **Innehav i Bolaget:** Bjerke äger 100 procent av aktierna i GLCapital AB, som i sin tur äger 5,20 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

John Haurum – Styrelseledamot sedan 2019

John Haurum (född 1963), MD och Ph.D, är styrelseledamot i flera europeiska bioteknikföretag, bland annat i Synklino ApS. John Haurum var under flera år VD för det engelska bolaget F-star, där det under hans ledarskap initierades två kliniska studier i onkologi och genererade mer än 200 miljoner euro i icke-utspådandeintäkter. John Haurum var dessförinnan VP Research på ImClone Systems i New York samt har även en bakgrund som grundare och Chief Scientific Officer av Symphogen A/S. **Innehav i Bolaget:** Haurum äger inga aktier i SynAct Pharma AB

Terje Kalland – Styrelseledamot sedan 2019

Terje Kalland (född 1951), MD och Ph.D., har mer än 30 års internationell erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin bland annat som Senior Vice President på Novo Nordisk A/S, chef för forskning och utveckling på Biovitrum AB (nu SOBI AB) samt olika positioner inom Pharmacia AB, inklusive global chef för onkologisk forskning. Kalland har stor erfarenhet från investeringsverksamhet samt som forskningsansvarig och vice VD på Karolinska Development AB. Han har en bakgrund som professor i tumörimmunologi vid Lunds Universitet och har erfarenhet som styrelseledamot och styrelseordförande från flera noterade och onoterade bolag i Sverige och internationellt. **Innehav i Bolaget:** Kalland äger inga aktier i SynAct Pharma AB.

Thomas Jonassen – Styrelseledamot och CSO sedan 2016

Thomas Jonassen (född 1963) är docent vid Köpenhamns universitet och gästprofessor vid WHRI, Barts and London School of Medicine. Jonassen har publicerat fler än 50 vetenskapliga artiklar och arbetat fram sex beviljade patent i USA och Europa. Tidigare erfarenheter innefattar bland annat uppdrag som grundare och CSO i Action Pharma AS och TXP Pharma GmbH, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättningar. Jonassen är meduppfinnare till SynActs läkemedelskandidat AP1189. **Innehav i Bolaget:** Jonassen äger 15,27 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Jeppe Øvlesen – VD sedan 2016

Jeppe Øvlesen (född 1962) har en MBA med inriktning på ledarskap och finansiering vid University of Hartford. Øvlesen har erfarenhet inom affärsutveckling och har varit delaktig i mer än 20 framgångsrika nystartade företag inom medicinteknik, bioteknik och IT, däribland CLC Bio, Cetrea och Monsenso. Øvlesen har bland annat tidigare varit VD på ChemoMetec och PNN Medical A/S. Tidigare erfarenheter innefattar även grundare av TXP Pharma och CFO och vice VD för affärsutveckling på Action Pharma A/S, genom vilka Bjerke, Jonassen och Øvlesen har genomfört framgångsrika affärer. Action Pharma, vars ledande kandidat såldes till AbbVie för 110 MUSD och TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar för 100 MUSD i milstolpsersättningar. **Innehav i Bolaget:** Øvlesen äger 50 procent av aktierna i Quantass ApS (resterande 50 procent ägs av närstående), som i sin tur äger 9,52 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Thierry Duvauchelle – Chief Medical Officer sedan 2016

Dr. Duvauchelle är en av Europas mest erfarna experter inom klinisk farmakologi och har mer än 25 års erfarenhet av tidig klinisk utveckling. Dr. Duvauchelle har under många år varit chef för Paris största fas I-klinik, Aster-Cephac, samt innehaft positionen som Corporate VP i SGS. **Innehav i Bolaget:** Duvauchelle äger inga aktier i SynAct Pharma AB.

Henrik Stage – Chief Financial Officer sedan 2016

Henrik Stage (född 1960) har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage har varit CFO och CEO i Santaris Pharma och har för detta bolag genomfört fler än 10 partneravtal med Big Pharma-bolag såsom Pfizer, BMS, Roche, GSK och Shire. Härutöver har Stage anskaffat kapital om mer än 200 MUSD samt säkrat en framgångsrik exit av Santaris Pharma som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage äger cirka 8 procent av aktierna i Ventac Holding Cyprus Ltd. **Innehav i Bolaget:** Stage äger 100 procent av aktierna i Next Stage Ventures ApS, som i sin tur äger 3,49 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Ytterligare information om styrelsen och ledande befattningshavare

Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller personer i ledande befattning har varit aktiva i bolag som drabbats av konkurs eller tvingats till likvidation under de senaste fem åren. Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland erkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företag.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct 2017

Namn och titel	Lön/ersättningar
Torbjørn Bjerke, styrelseordförande	363 394
Charlotte Edenius, <i>tidigare styrelseledamot</i>	268 852
Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO	1 360 984
Lars Adlersson, <i>tidigare styrelseledamot</i>	78 852
Jeppe Øvlesen, VD	1 548 075
Henrik Stage, CFO	705 332

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct 2018

Namn och titel	Lön/ersättningar
Torbjørn Bjerke, styrelseordförande	91 994
Charlotte Edenius, <i>tidigare styrelseledamot</i>	215 852
Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO	1 527 559
Lars Adlersson, <i>tidigare styrelseledamot</i>	78 852
Jeppe Øvlesen, VD	1 545 767
Henrik Stage, CFO	1 069 993

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct per helåret 2019

Namn och titel	Lön/ersättningar
Torbjørn Bjerke, styrelseordförande	59 139
John Haurum, styrelseledamot	234 139
Terje Kalland, styrelseledamot	59 139
Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO	1 094 182
Jeppe Øvlesen, VD	1 156 156
Henrik Stage, CFO	1 060 955

Scientific advisory board – Key opinion leaders

För att få tillgång till ytterligare vetenskaplig och klinisk expertis inför den fortsatta utvecklingen av AP1189 har SynAct Parma inrättat ett vetenskapligt råd. Det vetenskapliga rådet representerar en betydande farmakologisk och klinisk expertis inom fältet för melanocortinreceptorer och de farmakologiska aspekterna av inflammationsutläkning, såväl som ledande klinisk expertis inom fältet för reumatologi med särskilt fokus på psoriasis och reumatoid artrit (ledgångsreumtism). Det vetenskapliga rådet leds av Bolagets forskningschef Thomas Jonassen och består härutöver av följande:

Costantino Pitzalis

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

Mauro Perretti

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

Finansiell översikt

I den finansiella översikten presenteras räkenskaper hämtade ur SynAct Pharma AB:s reviderade årsredovisningar för de två senaste räkenskapsåren 2017-01-01 – 2017-12-31 och 2018-01-01 – 2018-12-31, vilka införlivas via hänvisning. Härutöver ingår även redovisning för perioden 2019-01-01 – 2019-06-30 med jämförande redovisning för perioden 2018-01-01 – 2018-06-30. Halvårsräkenskaperna är inte reviderade av Bolagets revisor.

Redovisningsprinciper

Årsredovisningarna och delårsräkenskaperna är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I årsredovisningen för räkenskapsåret 2017 och 2018 som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår redovisningsprinciper. Revisionsberättelse för räkenskapsåret 2017 och 2018 införlivas separat via hänvisning.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets huvudkontor med adress SynAct Pharma AB, c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige och hemsida: <http://www.synactpharma.com/>.

Införlivas via hänvisning

Delårsrapport för perioden 1 januari till 30 juni 2019, SynAct Pharma AB: Koncernens resultaträkning (sid. 8), Koncernens balansräkning (sid. 9), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 10), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 11). Årsredovisning 2018, SynAct Pharma AB: Revisionsberättelse (sid. 42 – 44), Koncernens resultaträkning (sid. 20), Koncernens balansräkning (sid. 21 – 22), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 23), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 24), Noter (sid. 30 – 39). Årsredovisning 2017, SynAct Pharma AB: Revisionsberättelse (sid. 40 – 42), Koncernens resultaträkning (sid. 18), Koncernens balansräkning (sid. 19 – 20), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sid. 26), Koncernens kassaflödesanalys (sid. 27), Noter (sid. 28 – 37).

Resultaträkning – Koncern

SEK	2019-01-01 2019-06-30*	2018-01-01 2018-06-30*	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Rörelsens intäkter				
Nettomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-11 321 382	-13 275 373	-28 087 495	-17 939 821
Personalkostnader**	-118 278	-	-	-
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-180 100	-146 531	-303 567	-252 019
Rörelseresultat	-11 619 760	-13 421 904	-28 391 062	-18 191 840
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	146 655	155 386
Räntekostnader och liknande kostnader**	-799 775	-15 197	-	-
Resultat efter finansiella poster	-12 419 535	-13 437 101	-28 244 407	-18 036 454
Skatt på periodens resultat	1 706 012	2 543 536	4 799 026	2 641 289
Periodens resultat	-10 713 523	-10 893 565	-23 445 381	-15 395 165

* Ej reviderade siffror

** Denna post finns endast med i Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.

Balansräkning - Koncern

SEK	2019-06-30*	2018-06-30*	2018-12-31	2017-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR				
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	1 405 423	939 976	769 343	1 028 895
Summa anläggningstillgångar	1 405 423	939 976	769 343	1 028 895
Finansiella anläggningstillgångar				
Andra långfristiga fordringar	130 741	-	124 687	119 870
Summa finansiella anläggningstillgångar	130 741	-	124 687	119 870
Summa anläggningstillgångar	1 536 164	939 976	894 030	1 148 765
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR				
Kortfristiga fordringar				
Aktuella skattefordringar	6 646 084	-	4 798 440	2 674 056
Övriga fordringar	1 877 823	7 028 264	1 007 686	1 027 817
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	309 176	-	211 542	168 725
Summa kortfristiga fordringar	8 833 083	7 028 264	6 017 668	3 870 598
Kassa och bank	4 147 266	19 780 492	7 117 357	10 205 989
Summa omsättningstillgångar	12 980 349	26 808 756	13 135 025	14 076 587
Summa tillgångar	14 516 513	27 748 761	14 029 055	15 225 352

*Ej reviderade siffror

Balansräkning – Koncern

SEK	2019-06-30*	2018-06-30*	2018-12-31	2017-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	1 834 396	1 834 396	1 834 396	1 552 181
Övrigt tillskjutet kapital	54 506 248	62 900 760	54 506 248	42 427 129
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-56 960 494	-41 413 912	-46 028 063	-31 067 428
Summa eget kapital	-619 850	23 321 244	10 312 581	12 911 882
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	3 915 441	3 729 705	3 232 327	1 778 763
Övriga kortfristiga skulder	10 018 426	-	36 852	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 202 496	697 782	447 295	534 707
Summa skulder	15 136 363	4 427 487	3 716 474	2 313 470
Summa eget kapital och skulder	14 516 513	27 748 731	14 029 055	15 225 352

**Ej reviderade siffror*

Förändring i eget kapital – Koncern

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2017	1 532 503	41 495 912	-15 950 831	27 077 584
Transaktioner med ägare:				
Nyemission (Reg. 2017-04-26)	19 679	987 861	-	1 007 540
Emissionskostnader	-	-56 644	-	-56 644
Omräkningsdifferenser	-	-	278 568	278 568
Periodens resultat	-	-	-15 395 165	-15 395 165
Utgående balans per 31 december 2017	1 552 181	42 427 129	-31 067 428	12 911 882

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2018	1 552 181	42 427 129	-31 067 428	12 911 882
Transaktioner med ägare:				
Nyemission (Reg 2018-05-30)	282 215	22 069 193	-	22 351 408
Emissionskostnader	-	-1 595 562	-	-1 595 562
Omräkningsdifferenser	-	-	90 234	90 234
Förskjutning övrigt tillskjutet kapital	-	-8 394 512	8 394 512	0
Periodens resultat	-	-	-23 445 381	-23 445 381
Utgående balans per 31 december 2018	1 834 396	54 506 248	-46 028 063	10 312 581

SEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inklusive årets resultat	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2019	1 834 396	54 506 248	-46 028 063	10 312 581
Transaktioner med ägare:	-	-	-	-
Omräkningsdifferenser	-	-	-218 908	-218 908
Förskjutning övrigt tillskjutet kapital	-	-	-	-
Periodens resultat	-	-	-10 713 523	-10 713 523
Utgående balans per 30 juni 2019*	1 834 396	54 506 248	-56 960 494	-619 850

**Ej reviderade siffror*

Kassaflödesanalys – Koncernen

SEK	2019-01-01 2019-06-30*	2018-01-01 2018-06-30*	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-11 619 760	-13 421 904	-28 391 062	-18 191 840
Avskrivningar**	-	146 531	-	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:**	-526 238	-	-84 739	252 019
Övriga finansiella poster	-799 775	-15 197	146 655	155 386
Erlagd ränta**	-	-	-	-
Erhållen inkomstskatt	1 706 012	2 543 536	4 799 026	1 610 841
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-11 239 761	-10 747 034	-23 530 120	-16 173 594
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital				
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-2 389 559	-3 037 796	-2 029 053	151 047
Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder	605 128	1 950 942	1 400 378	-1 378 879
Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder	10 735 428	163 075	-56 155	199 654
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 288 764	-11 670 813	-24 214 950	-17 201 772
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-782 806	0	0	-264 496
Investeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar**	0	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-782 806	0	0	-264 496
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	0	20 755 846	20 755 846	950 895
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	20 755 846	20 755 846	950 895
Årets kassaflöde	-3 071 570	9 085 033	-3 459 104	-16 515 373
Likvida medel vid periodens början	7 117 358	10 205 989	10 205 989	26 565 603
Kursdifferenser i likvida medel	101 478	489 470	370 472	155 759
Likvida medel vid periodens slut	4 147 266	19 780 491	7 117 357	10 205 989

** Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:

Avskrivningar	-	-	303 567	252 019
Omräkningsdifferenser interna transaktioner	-	-	-388 306	-

*Ej reviderade siffror

** Denna post finns endast med i Delårsrapport för perioden 1 januari – 30 juni 2019.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster

SEK	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
Koncernen	2019-06-30*	2018-06-30*	2018-12-31	2017-12-31
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelseresultat	-11 321 382	-13 275 373	-28 391 062	-18 191 840
Resultat e. finansiella poster	-12 419 535	-13 437 101	-28 244 407	-18 036 454
Av- och nedskrivningar av materiella & immateriella anläggningstillgångar	-180 100	-146 531	-303 567	-252 019
Kassa och bank	4 147 266	19 780 492	7 117 357	10 205 989
Resultat per aktie (genomsnittligt antal)	-0,73	-0,85	-1,71	-1,24

**Ej reviderade siffror*

Utdelningspolicy

SynAct har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i SynAct och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2019

SynAct upptog i maj 2019 bryggglånefinansieringsavtal med Formue Nord A/S, Råsunda förvaltning AB och Gerhard Dal om totalt cirka 10 MSEK. I oktober 2019 kompletterades bryggfinansieringen med 3 MSEK. Den totala bryggglånefinansieringen om 13 MSEK löper till och med den 31 december 2019 med en fast ränta om 15 procent och är i sin helhet avsedd att återbetalas via erhållen emissionslikvid. Utöver den kompletterande bryggglånefinansieringen i oktober 2019 har inga väsentliga förändringar förekommit avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 juni 2019 fram till prospektdatumet.

Resultat per aktie

Periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden, Nyckeltalet används för att visa periodens resultat i förhållande till genomsnittligt antal aktier under perioden.

Legal information och ägarförhållanden

Nedan tabell visar Bolagets aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna innan kapitaliseringen. Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
Tj Biotech Holding ApS1	2 236 971	15,24
Quantass ApS2	1 396 583	9,52
Nordnet Pensionsförsäkring	979 416	6,67
Avanza Pensionsförsäkring	924 815	6,30
GIcapital AB3	763 512	5,20
Övriga ägare (ca 1 460 st)	8 373 870	57,06
Totalt	14 675 167	100,00

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

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

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

Aktiekapital

Enligt SynActs bolagsordning ska aktiekapitalet utgöra lägst 1 800 000 SEK och högst 7 200 000 SEK fördelat på lägst 14 400 000 och högst 57 600 000 aktier. Per den 30 juni 2019 uppgick Bolagets aktiekapital till 1 834 395,875 SEK fördelat på totalt 14 675 167 aktier, vilket är i linje med antalet aktier i början av verksamhetsåret. Varje aktie har ett kvotvärde på 0,1250 SEK. Bolaget har endast ett aktieslag. Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Väsentliga avtal

SynAct har inte ingått några avtal som ligger utanför Bolagets ordinarie verksamhet och som är av väsentlig betydelse för SynAct eller som innehåller rättigheter eller förpliktelser som är av väsentlig betydelse för Bolaget under en tid av tolv månader före detta prospekt.

Transaktioner med närstående

SynAct har köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Quantass ApS (VD-tjänster), JSH Biotech ApS (kliniska utvecklingstjänster) och TJ Biotech ApS (CSO-tjänster) samt Next Stage Ventures ApS (CFO-tjänster). Quantass ApS ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen, JSH Biotech ApS ägs till 100% av John Haurum, TJ Biotech ApS ägs till 100 procent av Thomas Jonassen och Next Stage Ventures ApS ägs till 100 procent av Henrik Stage. Ersättning för konsulttjänster specificeras under rubrik "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct 2017", "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct 2018" och "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct 2019.

Intressen i SynAct Pharma AB

Personer i SynActs styrelse och VD har i den aktuella företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Villkor för erbjudandet" i detta prospekt. Vidare äger ett antal styrelseledamöter i SynAct aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

SynAct har köpt konsulttjänster av bolagsledningen, som anges under rubriken "Transaktioner med närstående" i detta medför en potentiell intressekonflikt.

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfarande och skiljeförfaranden

SynAct har inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfaranden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) 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 SynAct blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Tillgängliga dokument

Nedan handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på SynActs hemsida www.synactpharma.com. Kopior av handlingarna finns även tillgängliga på SynActs huvudkontor, Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige, under prospektets giltighetstid (ordinarie kontorstid):

- SynActs stiftelseurkund och bolagsordning

