
Inbjudan till teckning av aktier i SynAct Pharma AB

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 22 april 2022, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
- Sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 19 april 2022.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Distributionen av detta EU-tillväxtprospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 1 april 2022. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att SynAct Pharma AB fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "SynAct", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta EU-tillväxtprospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826, den koncern vari SynAct är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertilldelningsemissionen" avses styrelsens möjlighet att besluta om en riktad nyemission om upp till 395 000 aktier för att tillgodose en eventuell övertäckning i Företrädesemissionen samt för att tillföra Bolaget ytterligare kapital. Med "ABGSC" avses ABG Sundal Collier AB och med "Kempen & Co" avses Van Lanschot Kempen N.V. (tillsammans "Joint Global Coordinators"). Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Prospektet har efter godkännande passerats till Danmark. Prospektet har upprättats i både en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen ha företräde.

Viktig information till investerare

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

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

Information till investerare i USA

Inga teckningsrätter, BTA eller aktier utgivna av SynAct har registrerats eller kommer att registreras enligt Securities Act eller värdepapperslagstiftningen i

någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S under Securities Act. Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Koncernen är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har SynAct inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om SynAct är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Spotlight Stock Market

SynActs aktie är upptagen till handel på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB, ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en så kallad MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för börsföretag gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets noteringsavtal, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight Stock Market 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 och sälja aktier som är listade på Spotlight Stock Market använder sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 22 april 2022, eller senast den 19 april 2022 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer bland annat i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats i Prospektet genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning	1
Handlingar införlivade genom hänvisning	2
Sammanfattning	3
Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande.....	9
Motiv för Erbjudandet	11
Verksamhets- och marknadsöversikt	14
Rörelsekapitalförklaring	30
Riskfaktorer.....	31
Rättigheter kopplade till aktierna	42
Villkor för Erbjudandet.....	44
Styrelse och ledande befattningshavare	51
Finansiell information och nyckeltal.....	57
Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information	60
Tillgängliga handlingar	63

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investorerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. 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: SynAct Pharma AB, c/o Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

Observera att informationen på SynActs eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på SynActs eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

SYNACTS BOKSLUTSKOMMUNIKÉ FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2021

	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	10
Koncernens rapport över totalresultat	10
Koncernens rapport över finansiell ställning	11
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	12
Koncernens kassaflödesanalys	13
Noter	16 – 18

SYNACTS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2020

	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	20
Koncernens rapport över totalresultat	20
Koncernens rapport över finansiell ställning	21
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	22
Koncernens kassaflödesanalys	23
Noter	24 – 44
Revisionsberättelse	61 – 62

SYNACTS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2019

	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	20
Koncernens balansräkning	21 – 22
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	23
Koncernens kassaflödesanalys	24
Noter	30 – 38
Revisionsberättelse	40 – 42

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Värdepapperen	Erbjudandet omfattar aktier i SynAct Pharma AB med ISIN-kod SE0008241491. Aktiens kortnamn (ticker) är SYNACT.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	<p>Registrerat företagsnamn: SynAct Pharma AB</p> <p>Organisationsnummer: 559058-4826</p> <p>LEI-kod: 549300RRYIEFEQ72N546</p> <p>Adress: c/o Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige</p> <p>Telefonnummer: +45 28 44 75 67</p> <p>Webbplats: www.synactpharma.com</p>
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen</p> <p>Box 7821, 103 97 Stockholm</p> <p>+46 (0)8 408 980 00</p> <p>www.fi.se</p>
Datum för godkännande av Prospektet	1 april 2022
Varningar	<p>Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och varje beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet 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.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som presenterat sammanfattningen inklusive översättningar av denna, men endast 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.</p>

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten	<p><i>Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>SynAct är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun, Skåne län. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Verkställande direktör i Bolaget är Jeppe Øvlesen.</p> <p><i>Emittentens huvudsakliga verksamhet</i></p> <p>SynAct är ett svenskt publikt läkemedelsbolag i klinisk fas som fokuserar på att behandla inflammatoriska sjukdomar med hjälp av melanokortinets biologi. Selektiv aktivering av melanokortinsystemet kan hjälpa immunsystemet att reducera överdriven inflammation parallellt med stimulering av självläkande processer, ett koncept som kan benämnas resolutionsterapi (<i>Eng. resolution therapy</i>). SynActs behandlingsstrategi är utformad för att selektivt verka antiinflammatoriskt och främja reduktion av inflammation utan att hämma immunsystemet, så att patienterna kan uppnå immunbalans.</p> <p><i>Emittentens större aktieägare</i></p> <p>I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i SynAct per den 31 december 2021, med därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.</p>
----------------------------------	---

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster (%)
BioInvest ApS ¹⁾	3 752 914	14,43
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 661 842	6,39
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 488 620	5,72
Aktieägare med innehav överstigande fem procent	6 903 376	26,54

Övriga aktieägare	19 102 919	73,46
Totalt	26 006 295	100,00

¹⁾ BioInvest ApS kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Jeppe Øvlesen samt styrelseledamot och Chief Scientific Officer Thomas Jonassen.

Finansiell nyckelinformation om emittenten

Koncernens resultaträkning i sammandrag

KSEK	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat*
	2021	2020	2019
Totala intäkter	-	-	-
Rörelseresultat	-76 699	-31 285	-25 335
Nettoresultat	-69 304	-26 551	24 491
Resultat per aktie, SEK	-2,68	-1,23	-1,63

Koncernens balansräkning i sammandrag

KSEK	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat*
	2021	2020	2019
Totala tillgångar	38 369	21 593	25 913
Totalt eget kapital	20 869	15 868	12 188

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

KSEK	1 januari – 31 december		
	Ej reviderat	Reviderat	Ej reviderat*
	2021	2020	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-64 997	-33 239	-16 627
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6	-93	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74 323	44 722	13 000

Koncernens nyckeltal

KSEK	1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
Soliditet (%)**	54%	73%	47%
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%)**	79%	73%	60%

* I samband med upprättandet av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 ändrade Bolaget redovisningsprinciper från BFNAR 2012:1 (K3) till IFRS. Historisk finansiell information som presenteras avseende räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 avser oreviderade jämförelsesiffror som hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 som ingår som jämförelsesiffror i årsredovisningen för detta räkenskapsår, i syfte att möjliggöra jämförelse.

** Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS och ej reviderade eller granskade av Bolagets revisor.

Anmärkning från Bolagets revisor

I revisionsberättelsen avseende årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 har Bolagets revisor lämnat följande kommentar under rubriken "Upplysning av särskild betydelse": "Nedanstående upplysning påverkar inte våra uttalanden ovan. Som beskrivs på sid 19 i årsredovisningen under avsnittet Utsikter och kapitalbehov för 2020 bedömer bolaget att teckning av optionerna serie TO2 kommer att vara en attraktiv investeringsmöjlighet varför dessa tros tecknas. Vid full teckning medför detta ett likvidtillskott om 32,8 Mkr före transaktionskostnader. Denna finansiering, som ännu ej är säkerställd, är tillsammans med befintligt rörelsekapital enligt styrelsens bedömning tillräcklig för att finansiera verksamheten fram till den planerade rapporteringen av RA- och NS-studien 2021. Om full teckning inte sker av TO2 kommer bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, och vid behov prioritera verksamheten efter tillgänglig finansiering."

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten har en betydande behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil. De kliniska processerna är vanligtvis omfattande, kostsamma och tidskrävande, och utfallet är till sin natur osäkert. Det finns en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir.

- Bolaget är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i dess kliniska studier. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas.
- Bolaget är till stor del beroende av framtida kommersialisering för att generera intäkter. Det finns risk för att Bolaget saknar nödvändig expertis, personal och resurser för att framgångsrikt kommersialisera sina produkter på egen hand eller tillsammans med partners. Det finns även en risk att framtida kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater blir mer kostsam än vad Bolaget räknat med. Även för det fall Bolaget skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd avseende sina läkemedelskandidater finns det en risk att försäljningen inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar.
- Det finns en risk att Bolaget utsätts för en cyberattack, vilket kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella eller proprietära information och störa dess verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar.
- Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir.
- Makroekonomiska effekter kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpöjligheter och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Därtill kan osäkra marknadsförhållanden, till exempel till följd av spridningen och konsekvenserna av covid-19, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten.
- Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå nya samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.
- Att erhålla erforderliga tillstånd för att genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel är tids- och kostnadskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat, vilket kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Vidare kan gällande regler och tolkningar av dessa komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav i framtiden.
- Bolaget är beroende av sin förmåga att skydda sina läkemedelskandidater och innovationer genom immateriella rättigheter samt andra former av skydd såsom dataexklusivitet. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare finns det en risk att någon av Bolagets nuvarande eller tidigare anställda, konsulter eller samarbetspartners gör anspråk på äganderätten till uppfinningar som har utvecklats av någon av dessa personer då de betraktar den som sin egen.

- Det finns en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, dels av försökspersoner och patienter inom ramen för Bolagets kliniska studier, dels från andra personer som i framtiden kan komma att använda Bolagets läkemedel, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Eventuella anspråk mot Bolaget kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och affärsrelationer, och Bolagets försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att täcka de kostnader som kan uppstå till följd av biverkningar eller andra produktansvarskrav.
- Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka dess verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om SynAct inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepapperens viktigaste egenskaper Föreliggande Erbjudande avser teckning av nya aktier i SynAct Pharma AB med ISIN-kod SE0008241491. Aktiens kortnamn (ticker) är SYNACT. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 3 250 786,875 SEK fördelat på 26 006 295 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 2 364 208 nya aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och det finns 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 inte antagit någon utdelningspolicy.

Plats för handel Bolagets aktier handlas på Spotlight Stock Market. De nya aktierna som emitteras i Företrädesemissionen avses också att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

Garantier som värdepapperen omfattas av Värdepapperen omfattas inte av garantier.

Specifika nyckelrisker för värdepapperen

- Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med SynAct ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Aktiekursen kan påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden och andra faktorer, vilka skulle kunna ha en negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för investerare att få tillbaka investerat kapital.
- För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget en utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.
- I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser från befintliga aktieägare samt avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden. Erhållna teckningsförbindelser

och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns därmed en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad och att Bolaget tillförs mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

- I samband med Erbjudandet har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Bolaget (med vissa sedvanliga innehåll) åtagit sig att inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget under en viss period från dagen för offentliggörandet av utfallet för Företrädesemissionen. När respektive lock-up-period har gått ut är de aktieägare som omfattas av lock-up-perioden fria att sälja sina aktier. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER

Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperen

Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 4 april 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid elva (11) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie. Teckningskursen är 63 SEK per aktie. Courtaget utgår ej.

Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka aktieägare som äger rätt att erhålla teckningsrätter är den 4 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 31 mars 2022.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 april 2022 till och med den 22 april 2022.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 6 april 2022 till och med den 19 april 2022. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas under perioden för handel med teckningsrätter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda tecknade aktier ("BTA") kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 6 april 2022 till och med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring vecka 18, 2022.

Övertilldelningsemission

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta om en så kallad övertilldelningsemission ("**Övertilldelningsemissionen**") om högst 395 000 aktier. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 63 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 2 364 208 aktier från 26 006 295 aktier till 28 370 503 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 8,3 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 395 000 aktier. Utspädningen från Övertilldelningsemissionen

ensamt uppgår till 1,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Den sammanlagda utspädningen i det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Övertilldelningsemisionen utnyttjas fullt ut kommer att uppgå till 9,6 procent av röster och kapital i Bolaget efter Företrädesemissionen och Övertilldelningsemisionen.

Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs SynAct cirka 150 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 24 MSEK.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motiv och användning av emissionslikviden

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets aktuella planer under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. För att möjliggöra fortsatt utveckling och för att Bolaget ska kunna intensifiera sitt kliniska utvecklingsprogram med dess primära läkemedelskandidat AP1189, beslutade styrelsen i SynAct den 28 mars 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2021, att genomföra Erbjudandet.

Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår, vid full teckning, till cirka 126 MSEK och planeras att användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Genomförande av ytterligare klinisk fas 2-utveckling med AP1189 i RA, cirka 51 procent.
- Fortsatt utveckling av AP1189 i njursjukdom med en modifierad studieuppsättning, cirka 7 procent.
- Övriga forsknings- och utvecklingsaktiviteter relaterade till AP1189 och nya kemiska molekyler, cirka 22 procent.
- Generella administrationskostnader, cirka 20 procent.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

I det fall Övertilldelningsemisionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 23 MSEK från Övertilldelningsemisionen avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Bolagets CMC-process (*Eng.* Chemistry Manufacturing and Control) och kapacitet, cirka 70 procent.
- Finansiering av forsknings- och utvecklingsaktiviteter som ytterligare stärker den tidiga portföljen, cirka 30 procent.

Intressekonflikter

Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemisionen. Joint Global Coordinators har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning. Joint Global Coordinators erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemisionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Joint Global Coordinators eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemisionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 147 MSEK, motsvarande cirka 98,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 150 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemisionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemisionen.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för SynAct är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordföranden Torbjørn Bjerke samt styrelseledamöterna Marina Bozilenko, Uli Hacksell, John Haurum, Thomas Jonassen, Terje Kalland och Kerstin Hasselgren vilka presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

FINANSINSPEKTIONENS GODKÄNNANDE

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

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

KÄLLFÖRTECKNING

Hemsidor

GlobalData, Rheumatoid Arthritis – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, <https://store.global-data.com/report/rheumatoid-arthritis-global-drug-forecast-and-market-analysis-to-2029/>, publicerad 31 december 2020 (2022-03-10).

Databaser

FDA Online Label Repository, <https://labels.fda.gov/> (2022-03-10).

National Center for Biotechnology Information (NCBI) Database, <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/> (2022-03-10).

Artiklar och forskning

Dahan, K., et al., Rituximab for Severe Membranous Nephropathy: A 6-Month Trial with Extended Follow-Up. Journal of the American Society of Nephrology: JASN vol. 28,1, sid. 348-358, 2017.

Floege, J., Management and treatment of glomerular diseases (part 1): conclusions from a Kidney Disease: Improving Global Outcomes (KDIGO) Controversies Conference, National Library of Medicine, Kidney international vol. 95,2, sid. 268-280, 2019.

Hodson, E.M., et al., Corticosteroid therapy for nephrotic syndrome in children, National Library of Medicine, The Cochrane database of systematic reviews, 2000.

Langendonk, J.G., Treatment for erythropoietic protoporphyria, British Journal of Dermatology vol. 172, sid. 1481-1482, 2015.

Markham, A, Setmelanotide: First Approval, National Library of Medicine, Drugs vol. 81,3, sid. 397-403, 2021.

McGrogan, A., et al., The incidence of primary glomerulonephritis worldwide: a systematic review of the literature, National Library of Medicine, Nephrology, dialysis, transplantation: official publication of the European Dialysis and Transplant Association – European Renal Association vol. 26,2, sid. 414–430, 2011.

Pasini, A., et al., Best practice guidelines for idiopathic nephrotic syndrome: recommendations versus reality, National Library of Medicine, Pediatric nephrology (Berlin, Germany) vol. 30,1, sid. 91-101, 2015.

Simon, J.A., et al., Long-Term Safety and Efficacy of Bremelanotide for Hypoactive Sexual Desire Disorder, Obstetrics and gynecology vol. 134,5, sid. 909-917, 2019.

Sinha, A., et al., Rituximab therapy in nephrotic syndrome: implications for patients' management, Nature Reviews Nephrology 9, sid. 154–169, 2013.

Smolen, J.S., et al., Rheumatoid arthritis, National Library of Medicine, Nature reviews. Disease primers vol. 4, 2018.

Zimmerman, A.M., Peritoneal dialysis: increasing global utilization as an option for renal replacement therapy, Journal of global health vol. 9,2, 2019.

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

SynAct är ett svenskt publikt läkemedelsbolag i klinisk fas som fokuserar på att behandla autoimmuna och inflammatoriska sjukdomar genom stimulering av resolution av inflammationen. I det fjärde kvartalet 2021 rapporterade Bolaget statistiskt signifikanta och kliniskt relevanta effekter av behandling med Bolagets läkemedelskandidat AP1189, efter fyra veckors behandling av patienter med svår reumatoid artrit (ledgångsreumatism, "RA") i Bolagets BEGIN-studie. Data från studien ger starkt stöd för vidare utveckling av AP1189, ett potentiellt första läkemedel i klassen av selektiva melanokortinreceptorer av typ 1 och 3 vid RA.

Parallellt med den kliniska utvecklingen av BEGIN-studien har Bolaget genomfört ytterligare preklinisk utveckling för att stödja längre behandling hos människor än den 4-veckorsbehandling som tillämpades i BEGIN-studien. Därutöver har Bolaget genomfört en kombinerad bioekvivalens och farmakokinetisk studie av en ny tablettformulering som ska användas för vidareutveckling och potentiell kommersialisering. Denna studie har identifierat att tabletten har en mycket fördelaktig exponeringsprofil som gör det möjligt att fortsätta utvecklingen av AP1189-projektet i RA med denna nya och IP-skyddade tablettformulering.

Bolaget avser att under 2022 starta två ytterligare kliniska fas 2-studier i RA med AP1189.

Bolaget genomför även en klinisk fas 2a-studie med AP1189 i nefrotisk sjukdom ("NS") och meddelade i november 2021 att den aktuella fas 2a-studien kommer att genomgå en större omläggning för att dra nytta av Bolagets nyutvecklade tablett samt möjligheten att behandla upp till tre månader. Arbetet med omläggningen av studien pågår och data från den optimerade studien förväntas rapporteras under 2023.

Härutöver slutförde Bolaget nyligen en fas 2a-studie på patienter med covid-19 med syfte att utvärdera om AP1189 kunde ge förkortad återhämtning från andningssvårigheter och förebygga akut respiratoriskt stressyndrom (*Eng. Acute Respiratory Distress Syndrome, "ARDS"*). Efter positiva data från denna studie har Bolaget utvärderat förutsättningarna för ytterligare klinisk utveckling i covid-19 patienter. I takt med den nya Omikron-varianten av viruset har symtomen för sjukdomen emellertid förändrats och det beslutades att skjuta upp ytterligare klinisk utveckling inom covid-19 tills vidare. Bolaget utvärderar nu AP1189s potentiella möjligheter för behandling av icke-covid-19 virusinducerad respiratorisk insufficiens. Ytterligare utveckling av AP1189 för behandling av virusinducerad respiratorisk insufficiens kommer att baseras på detta pågående farmakologiprogram och kommer att kommuniceras när mer data finns tillgänglig.

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets aktuella planer under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. I syfte att stödja Bolagets övergripande mål och strategi, inklusive de ovan nämnda utvecklingsplanerna, beslutade styrelsen i SynAct den 28 mars 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2021, att genomföra Företrädesemissionen.

EMISSIONSLIKVIDENS ANVÄNDANDE

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs SynAct cirka 150 MSEK före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 24 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen uppgår, vid full teckning, till cirka 126 MSEK och planeras att användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Genomförande av ytterligare klinisk fas 2-utveckling med AP1189 i RA, cirka 51 procent.
- Fortsatt utveckling av AP1189 i njursjukdom med en modifierad studieuppsättning, cirka 7 procent.
- Övriga forsknings- och utvecklingsaktiviteter relaterade till AP1189 och nya kemiska molekyler, cirka 22 procent.

- Generella administrationskostnader, cirka 20 procent.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffningar, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

ÖVERTILDELNINGSEMISSION

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2021, om en riktad nyemission om upp till ytterligare 395 000 aktier till samma emissionskurs som i Företrädesemissionen (Övertilldelningsemissionen). Övertilldelningsemissionen kan utnyttjas, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Den eventuella nettolikviden om cirka 23 MSEK från Övertilldelningsemissionen avses användas för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- Bolagets CMC-process (*Eng.* Chemistry Manufacturing and Control) och kapacitet, cirka 70 procent.
- Finansiering av forsknings- och utvecklingsaktiviteter som ytterligare stärker den tidiga portföljen, cirka 30 procent.

RÅDGIVARE

ABGSC och Kempen & Co, tillsammans Joint Global Coordinators, är finansiella rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Joint Global Coordinators tillhandahåller därmed finansiell rådgivning och andra tjänster till SynAct. Nordic Issuing är emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen.

INTRESSEKONFLIKTER

Joint Global Coordinators tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Joint Global Coordinators har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla ersättning.

Joint Global Coordinators erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Joint Global Coordinators eller Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 147 MSEK, motsvarande cirka 98,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 150 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parterns intresse att Företrädesemissionen och Övertilldelningsemmissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas kontant i enlighet med ingångna garantiåtaganden, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen eller Övertilldelningsemmissionen.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN INFORMATION OM SYNACT

SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826, är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Lund som bildades den 23 mars 2016 och registrerades hos Bolagsverket den 12 april 2016. Bolagets LEI-kod är 549300RRYIEFEQ72N546. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägarnas rättigheter kan endast förändras i enlighet med, den svenska aktiebolagslagen (2005:551). SynAct är moderbolag i en koncern som även omfattar det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS med säte i Holte, Danmark. Bolagets adress är c/o Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Bolagets hemsida är www.synactpharma.com. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

KORT OM SYNACT

SynAct är ett svenskt publikt läkemedelsbolag i klinisk fas vars aktier är listade på Spotlight Stock Market med kortnamn (ticker) SYNACT. SynAct fokuserar på att behandla inflammation med hjälp av melanokortinets biologi. Melanokortiner är en grupp av peptidhormoner som härrör från proopiomelanokortin (POMC) i hypofysen. Melanokortiner verkar genom att binda till och aktivera så kallade melanokortinreceptorer. Selektiv aktivering av melanokortinsystemet kan hjälpa immunsystemet att lösa överdriven eller kronisk inflammation, så kallad resolutionsterapi (*Eng.* resolution therapy). SynActs behandlingsstrategi är utformad för att selektivt verka antiinflammatoriskt och främja upplösning av inflammation utan att hämma immunsystemet, så att patienterna kan uppnå immunbalans.

Bolagets primära läkemedelskandidat AP1189 stimulerar selektivt de melanokortinreceptorer som är involverade i antiinflammatoriska och upplösningsfrämjande effekter utan att verka immunhämmande, till skillnad från de flesta antiinflammatoriska läkemedel som dämpar kroppens immunsystem genom att hämma viktiga signalmolekyler. Dessa traditionella immunhämmande metoder kan leda till oönskade infektioner och andra allvarliga biverkningar. AP1189 befinner sig i klinisk fas 2-utveckling och testas i olika indikationer, varav reumatoid artrit ("RA") är den primära och där Bolaget rapporterade positiva fas 2a-data under det fjärde kvartalet 2021. Läkemedelssubstansen testas även i patienter med nefrotiskt syndrom ("NS") och har genomgått en fas 2a-studie i behandling av covid-19-patienter med respiratoriskt stressyndrom. Parallellt med att Bolaget undersöker möjligheterna att ingå partnerskap med större läkemedelsbolag planeras för vidare klinisk utveckling i RA.

Bolagets ledning består av erfarna medarbetare med detaljerad kunskap inom läkemedelsutveckling, affärsutveckling samt finansiering av innovativa bioteknikföretag. Bolagets verkställande direktör, Jeppe Øvlesen, är en erfaren chef och bioteknikentreprenör med en solid kommersiell bakgrund och en gedigen meritlista när det gäller att göra affärer. Jeppe Øvlesen har mer än 20 års erfarenhet på ledningsnivå och har varit involverad i en rad framgångsrika startup-bolag, inklusive Action Pharma, Biostrip, CLC Bio, Cercare, ChemoMetec, Monsenso, PNN Medical, Mindway och TXP Pharma. Bolagets styrelse består av ledamöter med djup kunskap inom utveckling av forskning i tidiga skeden till publika utvecklingsbolag, inklusive kompetens inom förhandling av licens- och samarbetsavtal samt erfarenhet från ledningsarbete i läkemedelsbolag i de flesta EU-länderna och Nordamerika.

TEKNOLOGI

SynActs teknologi är baserad på så kallade agonister, vilka verkar genom att selektivt stimulera melanokortinreceptorerna av typ 1 och typ 3 och därmed reducerar den inflammatoriska aktiviteten och inducerar viktiga komponenter i läkningsprocessen för återhämtning till normal vävnadsfunktion. SynActs läkemedelskandidat AP1189 kan som en av de första inom klassen av terapier (*Eng.* first-in-class) som är riktade mot melanokortinsystemet doseras oralt en gång dagligen.

De flesta tillgängliga behandlingar som används för att behandla inflammation är immunhämmande. De hämmar immunsystemet genom att avlägsna viktiga signalmolekyler eller genom att skapa brist på vissa immunceller. Båda strategierna kan leda till en ökad risk för allvarliga infektioner och andra betydande biverkningar och säkerhetsproblem. Dessa behandlingar är antiinflammatoriska, men de löser inte den underliggande okontrollerade inflammationen.

AFFÄRSMODELL

SynActs affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra stöd för klinisk relevans (*Eng. proof-of-concept*). Bolagets ambition är att genomföra flera fas 2-studier, för att sedan ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag.

MÅLSÄTTNING

SynActs mål är att utnyttja melanokortinbiologin för att hjälpa kroppen hantera överdriven eller kronisk inflammation. Inflammation är immunsystemets sätt att reagera på infektioner eller skador. Inflammatorisk respons är normalt självbegränsande. Immunsystemet "inaktiverar" sig självt och inflammationen hanteras först efter att invaderande smittämnen har avlägsnats eller skadan har börjat läka. SynAct strävar efter att stimulera kroppens naturliga upplösningsmekanismer och lösa överdriven inflammation utan att hämma immunförsvarets förmåga att svara på nya infektioner eller skador.

PROJEKTPORTFÖLJ

Bilden nedan ger en översikt över Bolagets projektportfölj.

Projekt	Indikation	Pre-klinisk	Fas 1	Fas 2a	Fas 2b	Fas 3	Nästa milstolpe
AP1189	Reumatoid artrit – Första linjens behandling						Ansökan om kliniskt prövningstillstånd, kvartal 2 - 2022 Nyckeldata, kvartal 3 – 2023
	Reumatoid artrit – DMARD-IR						Pre-IND kvartal 2 - 2022 Ansökan om IND H2 – 2022
	Nefrotiskt syndrom						Re-design av pågående fas 2a
	Virus-inducerad respiratorisk insufficiens						Nyckeldata från pre-kliniskt program H2 - 2022
Andra generationens molekyler	Inflammatoriska sjukdomar						

DET VETENSKAPLIGA RÅDET

För att få tillgång till ytterligare vetenskaplig och klinisk expertis för fortsatt utveckling av AP1189 har SynAct inrättat ett vetenskapligt råd. Det vetenskapliga rådet representerar betydande farmakologisk och klinisk expertis inom området melanokortinreceptorer och de farmakologiska aspekterna av inflammationsläkning, samt ledande klinisk expertis inom området reumatologi, med särskilt fokus på RA.

Mauro Perretti, professor

Mauro Perretti är professor i immunofarmakologi och Dean of Science (Dean of Research) vid Barts och London School of Medicine. Innan han utsågs till Scientific Dean var professor Perretti en av föreståndarna för William Harvey Research Institute, en av världens ledande farmakologiska forskningsinstitutioner med fokus på grundläggande och translationell farmakologi.

Professor Perretti har publicerat mer än 300 vetenskapliga artiklar och har citerats över 17 000 gånger. Professor Perretti är Fellow i British Pharmacological Society och är en föregångare när det gäller att förstå den roll som specialiserade inflammationslösande mediatorer spelar i inflammatoriska processer. Hans laboratorium är ledande i att förstå melanokortinsystemets antiinflammatoriska effekter och har identifierat melanokortin typ 3-receptorn som potentiellt mål för ny utveckling av innovativa läkemedel.

Sedan 2012 har SynAct ett samarbetsavtal med professor Perrettis laboratorium och genom detta samarbete har avgörande steg tagits i riktning att förstå verkningsmekanismen hos SynActs AP1189-molekyl.

Mauro Teixeira, professor

Mauro Teixeira är professor i immunologi och chef för Center for Advanced and Innovative Therapies vid Federal University of Minas Gerais (UFMG) i Brasilien. UFMG är ett av de ledande universiteten i Latinamerika med en lång tradition av att arbeta med tropikmedicin och andra infektionssjukdomar.

Professor Teixeira har publicerat mer än 680 vetenskapliga artiklar och har citerats över 39 000 gånger. Professor Teixeira är medlem av Brazilian Academy of Sciences och World Academy of Sciences (TWAS) samt Fellow i British Pharmacological Society. Han är för närvarande sekreterare för immunofarmakologiska kommittén i International Union of Basic and Clinical Pharmacology (IUPHAR), ordförande för immunterapikommittén i International Union of Immunological Societies (IUIS) och sekreterare för International Association of Inflammation Societies (IAIS).

Professor Teixeira har utfört banbrytande arbete med att definiera relevansen för specialiserade inflammationslösande mediatorer i inflammationsmodeller i levande celler (*in vivo*) och att definiera relevansen för dessa molekyler i samband med infektionssjukdomar. Hans laboratorium har beskrivit flera mediatorer med definierad inflammationslösande aktivitet, däribland angiotensin 1–7, plasmin/plasminogen och kortkedjiga fettsyror.

Sedan 2020 har SynAct ett samarbetsavtal med professor Teixeiras laboratorium om att undersöka effekterna av SynActs AP1189-molekyl i samband med covid-19.

MELANKORTIN MOT INFLAMMATORISKA SJUKDOMAR

Inflammatorisk sjukdom

Vid inflammatorisk sjukdom fungerar inte regleringen av immunresponser korrekt, vilket leder till skada på frisk vävnad. Inflammatoriska sjukdomar kan i allmänhet delas in i två distinkta kategorier. Den första kategorin består av kroniska inflammatoriska sjukdomar, såsom RA, där den inflammatoriska responsen inte löses upp utan varar sig. Den andra kategorin består av de sjukdomar där omfattningen av den inflammatoriska responsen är för stark, vilket leder till ett hyperinflammatoriskt tillstånd på kort sikt, vilket har identifierats vid covid-19-relaterat ARDS (akut respiratoriskt stressyndrom). Traditionellt behandlas dessa sjukdomar med läkemedel som riktar sig mot början av och omfattningen av den inflammatoriska responsen. Strategier som stimulerar inflammationslösning och därigenom håller immunsvaret i schack kan dock ge kompletterande, om inte bättre, terapi.

Befintliga behandlingar

Utvecklingen av SynActs läkemedelskandidat AP1189 fokuserar i första hand på den stora gruppen patienter som lider av inflammatoriska ledsjukdomar, primärt RA, men med möjlighet att initiera ytterligare utvecklingsprojekt i andra inflammatoriska ledsjukdomar, såsom psoriasisartrit och ankyloserande spondylit. En rad primära och sekundära njursjukdomar är likaledes uppenbara indikationer med otillfredsställt medicinskt behov där melanokortinderiverad terapi bör kunna utnyttjas. Därför genomförs det ett parallellt utvecklingsprojekt i patienter med idiopatisk membranös neuropati ("iMN"), en relativt sällsynt autoimmun sjukdom, som obehandlad kan leda till nefrotiskt syndrom (NS). Denna utvecklingsgren bör senare kunna bredas ut till andra njursjukdomar, såsom

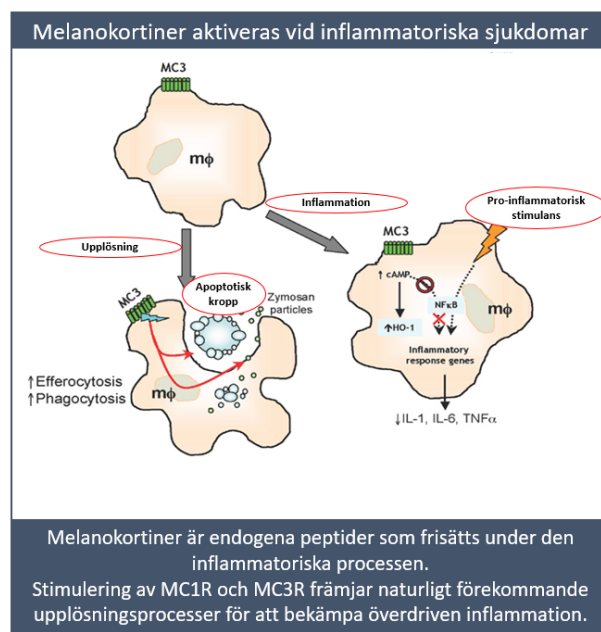
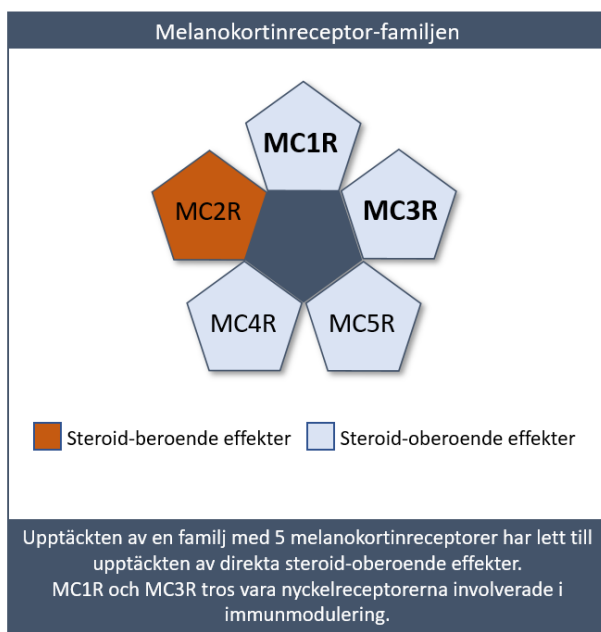
systemisk lupus. Dessutom undersöks möjligheten att använda AP1189 som tilläggsbehandling för sjukhusinlagda patienter med virusinducerad respiratorisk insufficiens med syfte att förhindra att sjukdomen utvecklar sig till ARDS.

Idag behandlas inflammatoriska ledsjukdomar med flera olika läkemedel, inklusive allt från inflammatoriska läkemedel till dyra biologiska antikroppar som bara avlägsnar en del av inflammationen. Ofta används kombinationer av immunhämmande behandlingar som slår ut immunförsvaret, vilket riskerar att orsaka betydande biverkningar. De vanligaste typerna av läkemedel är NSAID (*Eng.* Non-Steroidal Anti-Inflammatory Drugs), icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel som motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta, och DMARD (*Eng.* Disease-Modifying Anti-Rheumatic Drugs, "DMARD"), sjukdomsmodifierande antireumatiska läkemedel som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och stelhet i lederna lindras eller försvinner. Vidare används så kallade biologiska läkemedel såsom TNF- α -blockerare och immunhämmande läkemedel. Dessa läkemedel verkar genom att hämma immunsystemets aktivitet. Fram tills nyligen har det ansetts att själva läkningsprocessen vid en inflammation är en passiv process och de flesta antiinflammatoriska behandlingar, inklusive biologiska läkemedel, riktar sig mot de inflammatoriska faktorer som orsakar inflammationen. Trots behandling med dessa läkemedel uppstår en akut försämring av sjukdomen, ett så kallat "utbrott" eller "återfall". Dessa återfall kan ta lång tid att läka och ibland leder skadorna till att patientens symtom blir kroniska. SynActs mål är att utveckla ett läkemedel som både bromsar utvecklingen av själva inflammationen och därmed minskar de akuta symtomen (smärta, svullnad och stelhet), men som även bidrar till snabbare läkning av inflammationen. Detta är en ny unik metod för att påverka den inflammatoriska processen, med stor terapeutisk potential vid många olika kroniska inflammatoriska sjukdomar.

MELANKORTINSYSTEMET

Melanokortinsystemet är ett urgammalt moduleringsystem bestående av fem olika melanokortinreceptorer och en uppsättning naturligt förekommande melanokortinpeptider som binder till och aktiverar dessa receptorer. Melanokortinreceptorerna (MC1R–MC5R) sitter på många olika celltyper och finns i de flesta av kroppens organsystem. Bilden nedan ger en översikt över melanokortinsystemet och dess verkan vid inflammation.

Melanokortinsystemet och dess roll i inflammation



MC1R och MC3R tros vara de viktigaste receptorerna som är involverade i direkta effekter på immunsystemet. Dessa receptorer finns på immunceller och associerade strukturceller och stödceller. När MC1R och MC3R aktiveras ger de direkta antiinflammatoriska effekter, såsom att immuncellerna börjar producera färre inflammationsframkallande molekyler, samtidigt som de stimulerar inflammationslösande effekter, såsom att ställa om celler till inflammationsuppressning eller till reglerande funktioner. Genom dessa dubbla effekter kan målstyrda melanokortinbehandlingar hjälpa immunsystemet att lösa överdriven inflammation.

MC2R har också antiinflammatoriska effekter, men de är indirekta. MC2R finns huvudsakligen i binjurarna. När de stimuleras får de binjurarna att frisätta kortisol, kroppens ”naturliga” steroid – en kraftfull antiinflammatorisk och immunhämmande molekyl. Vissa melanokortinpeptider som adrenokortikotropiskt hormon (”ACTH”) är potenta MC2R-aktivatörer och kan orsaka betydande problem med säkerhet, biverkningar och tolerabilitet som de har gemensamt med steroidbehandlingar såsom prednison. SynActs selektiva melanokortinagonister aktiverar inte MC2R och leder inte till att kortisol frisätts.

MELANOKORTIN-INRIKTADE LÄKEMEDEL HAR EN FÖRDELAKTIG SÄKERHETSPROFIL

Under det senaste decenniet har det funnits andra melanokortin-selektiva läkemedel godkända för icke-inflammatoriska indikationer. Scenesse (afamelanotide) är godkänt för att inducera hudpigmentering hos patienter med erythropoetisk protoporfyri för att bättre tolerera exponering för solljus och verkar via MC1R,¹ Vyleesi (bremelanotide) är godkänt av den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (”FDA”) för behandling av hypoaktiv sexuell luststörning hos premenopausala kvinnor och anses främst fungera genom MC3R och MC4R² och Imcivree (setmelanotide) är godkänt för behandling av monogen fetma och verkar enbart via MC4R genom att reglera hungern i hjärnan.³ I dessa kliniska prövningar har ovan läkemedel visat sig vara säkra och tolererbara under en längre tidsperiod utan att inducera några immunhämmande biverkningar.

AP1189 ÄR UTFORMAD FÖR ATT UTLÖSA STEORID-OBEROENDE IMMUNLÖSANDE EFFEKTER

SynAct utvecklar selektiva melanokortinterapi för att behandla inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar som kännetecknas av överdriven eller kronisk inflammation. SynActs primära läkemedelskandidat, AP1189, är en oral selektiv melanokortinagonist som utformats för att stimulera MC1R och MC3R, men inte MC2R, för att hjälpa till att lösa överdriven inflammation utan steroidbiverkningar och säkerhetsproblem. AP1189 är en partisk agonist som stimulerar MC1R och MC3R genom aktivering av pERK-signalvägen snarare än cAMP-vägen som är den klassiska metoden. cAMP-vägen tros vara ansvarig för viss aktivitet som faller utanför det avsedda målet, såsom hyperpigmentering av huden som undviks med AP1189.

AP1189 FÖR BEHANDLING AV REUMATOID ARTRIT

RA är den vanligaste inflammatoriska artriten och beräknas drabba upp till 1 procent av världens befolkning. Sjukdomen kännetecknas av autoimmunitet mot ledkapslarnas insida, eller synovium, vilket resulterar i progressiv benerosion och nedbrutet brosk. RA-patienter drabbas av ökad stelhet och smärta i lederna som på lång sikt sänker livskvaliteten och kan resultera i fysisk funktionsnedsättning, varvid upp till 25 procent av RA-patienterna beräknas genomgå ledprotesoperation inom 20 år efter sjukdomsutbrottet.⁴

Utvecklingsstadium

Den främsta indikationen för AP1189 är RA, där det orala läkemedlet skiljer sig från nuvarande terapier genom att i) utnyttja de inflammationslösningfördelar som kan uppnås med ACTH, och ii) kringgå oönskade steroidbe-

¹ Langendonk, J.G., Treatment for erythropoietic protoporphyria, 2015.

² Simon, J.A., et al., Long-Term Safety and Efficacy of Bremelanotide for Hypoactive Sexual Desire Disorder, 2019.

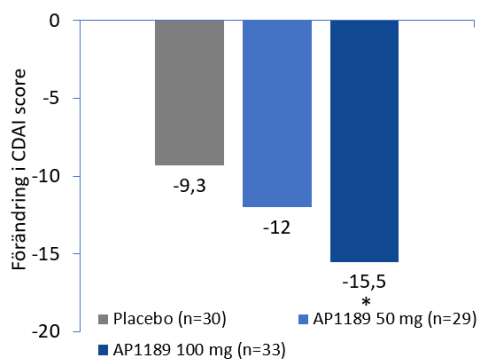
³ Markham, A, Setmelanotide: First Approval, 2021.

⁴ Smolen, J.S., et al., Rheumatoid arthritis, 2018.

roende eller immunhämmande biverkningar hos nuvarande behandlingsalternativ. Den 30 november 2021 meddelade SynAct nyckeldata från fas 2a-studien med AP1189 i patienter med nyligen diagnosticerad och obehandlad RA som upplever svår sjukdomsaktivitet. Studien, kallad BEGIN, var en randomiserad, dubbelblind, placebo-kontrollerad multicenterstudie på tidigare behandlingsnaiva RA-patienter där AP1189 i 50 mg, 100 mg och placebo administrerades utöver metotrexat ("MTX"). 100 mg av AP1189 demonstrerade en statistiskt signifikant genomsnittlig minskning av kliniskt sjukdomsaktivitetsindex⁵ ("CDAI"), studiens primära effektmått, efter fyra veckor som var mer än 65 procent högre än effekten som sågs hos kontrollgruppen som behandlades med placebo (genomsnittlig minskning av CDAI: AP1189 100 mg (n⁶=33): 15,5 poäng jämfört med placebo (n=30): 9,3 procent, p⁷ = 0,0394).

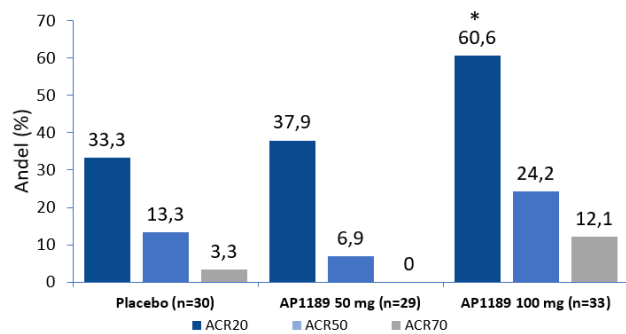
Gruppen som behandlades med 100 mg AP1189 demonstrerade också en signifikant högre andel av försökspersonerna som uppnådde ACR20⁸ än den placebo-kontrollerade gruppen (ACR20: AP1189 (n=33) 100 mg: 60,6 procent; Placebo (n=30): 33,3 procent, p = 0,0437) efter fyra veckors behandling. Bilden nedan visar nyckeldata från Bolagets BEGIN-studie.

Genomsnittlig förändring i CDAI från baslinje till vecka 4



* = p<0.05 mot placebo, studiens primära effektmått

Andel av patienter som uppnår ACR 20/50/70



* = p<0.05 mot placebo

Utvärdering av biverkningsdata visade att AP1189 i en dos om 100 mg en gång dagligen var säkert och väl tolererat i den studerade patientpopulationen.

Fortsatt utveckling

Bolaget avser att driva utvecklingen av AP1189 som en potentiell behandling för RA och planerar att starta två ytterligare kliniska fas 2-studier med AP1189 under 2022.

12-veckors studie av daglig behandling med AP1189 i MTX-naiva patienter med hög sjukdomsaktivitet

I den avslutade BEGIN-studien gavs AP1189 tillsammans med MTX till patienter med relativt nydiagnostiserad och tidigare obehandlad sjukdom. Den identifierade effekten efter fyra veckors behandling är jämförbar med vad som rapporterats i kliniska studier med JAK-hämmarna, men med en mer attraktiv säkerhetsprofil. Ett nästa logiskt steg i utvecklingen av AP1189 i RA är därför att genomföra en 12 veckor lång studie som testar 100 mg-dosen jämfört med placebo för att få data om full effekt såväl som om säkerhet efter förlängd dosering i samma målpopulation som BEGIN-studien.

⁵ Kliniskt sjukdomsaktivitetsindex (Eng. Clinical Disease Activity Index, CDAI) är ett sammansatt index (utan akutfasreaktant) för att bedöma sjukdomsaktivitet. CDAI är baserat på den enkla summeringen av antalet svullna/ömna leder av 28 leder tillsammans med patient och läkares globala bedömning på VAS (0–10 cm) skala för att uppskatta sjukdomsaktivitet. CDAI har intervall från 0 till 76.

⁶ Antalet försökspersoner (i gruppen).

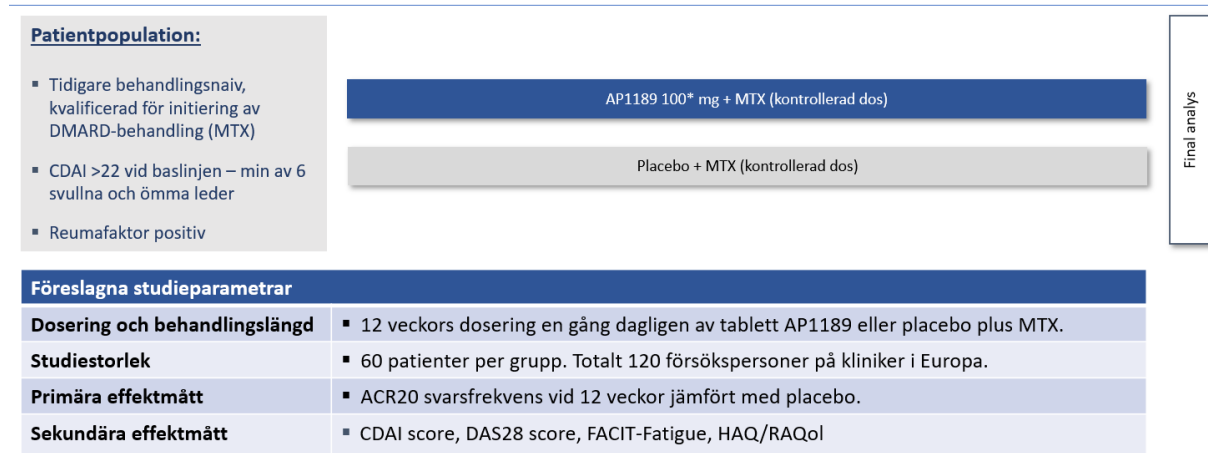
⁷ Signifikanssannolikhet.

⁸ ACR-poäng är en skala för att mäta förändring i symtom på RA. Olika grader av förbättring kallas ACR20, ACR50, ACR70. ACR20 mäter en 20 procents förbättring på en skala med 28 intervall.

Bolaget håller därför på att sätta upp en randomiserad, dubbelblind, placebokontrollerad fas 2-studie i vilken behandlingsnaiva RA-patienter behandlas med AP1189-tabletter av 100 mg en dos per dag eller placebo, båda i kombination med standardiserad MTX-behandling under 12 veckor. Arbetsnamnet på studien är EXPAND.

Syftet med EXPAND-studien är att identifiera den maximala behandlingseffekten på sjukdomsaktivitet utvärderad av andelen patienter som kvalificerar sig för ACR20, såväl som genom att utvärdera behandlingseffekten på CDAI, DAS-28 och andra relevanta sjukdomsindikatorer och sedan parallellt bekräfta biverkningsprofilen hos molekylerna. Bolaget planerar att genomföra studien på kliniker i Europa med en kostnadseffektiv inställning med målet att rapportera nyckeldata under det tredje kvartalet 2023. Studien är utformad för att visa statistisk signifikans på det primära effektmåttet med antagandet att svarsfrekvensen i placebogruppen når 50 procent (vilket enligt Bolaget bedöms vara ett rimligt antagande hos RA-patienter om glukokortikoid-behandling inte tillämpas) och en svarsfrekvens på 75 procent i den AP1189-behandlade gruppen (under antagandet att 75-80 procent av behandlingseffekten identifierades i BEGIN-studien), vilket innebär en effekt om 80 procent. Bilden nedan ger en översikt över fas 2-studiens utformning, med reservation för kommentarer från regulatoriska myndigheter.

AP1189 - EXPAND – Fas 2-studie med behandlingsnaiva RA-patienter



*) Fri bas – motsvarar 125 mg acetatsalt som användes i BEGIN-studien.

Fas 2-studie på DMARD-IR-patienter med adaptiv design

MTX tillhör en grupp av läkemedel som benämns DMARD. En stor del av patienterna som behandlas med DMARD uppnår aldrig önskad effekt, får en avtagande behandlingseffekt eller drabbas av biverkningar som hindrar fortsatt behandling. Dessa patienter som får en inadekvat respons av DMARD benämns DMARD-IR (*Eng.* Inadequate Responder).

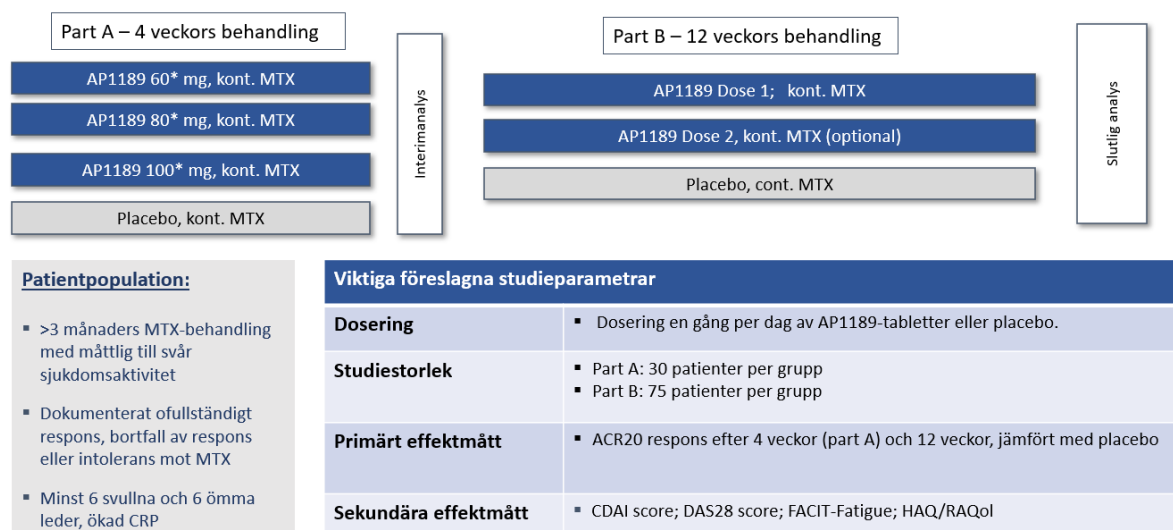
Bolaget bedömer att AP1189 har goda möjligheter att kunna bli ett potentiellt nytt läkemedel för behandling av patienter som inte uppnår önskad effekt efter initial behandling med DMARD. Det är ett marknadssegment med hög kommersiell attraktivitet och SynAct bedömer att vidare klinisk utveckling i DMARD-IR är både relevant och nödvändig.

Avsikten är att utveckla AP1189 i DMARD-IR-patienter under en IND-ansökan (*Eng.* Investigational New Drug Application) efter vetenskaplig och regulatorisk interaktion med FDA på ett pre-IND-möte planerat till det andra kvartalet 2022. Följaktligen är den slutliga utformningen av utvecklingsprogrammet preliminär. Däremot skulle ett utvecklingsprogram i fas 2 med ett adaptivt studieprotokoll bestående av en del A som testar 3 doser av AP1189 jämfört med placebo i ett 4-6 veckors doseringsprogram följt av en del B där en eller två doser ska testas i en större studiepopulation med 12 veckors dosering, med hänvisning till AP1189:s profil, vara mycket attraktiv. Bolaget planerar därför, som en del av det övergripande utvecklingsprogrammet för AP1189 i RA, att initiera

dosintervalls-delen av studien efter inlämnande av en IND-ansökan under det tredje kvartalet 2022. Detta kommer att göra det möjligt att genomföra DMARD-IR-studien parallellt med studien i behandlingsnaiva patienter med möjlighet att rapportera nyckeldata från dosintervalls-studien under det tredje kvartalet 2023.

Bilden nedan ger en översikt över den utformning som kommer föreslås för FDA, och en slutlig utformning är därmed villkorad av granskning och kommentarer från regulatoriska myndigheter. Viktigt är att del A av studien kommer att utformas för att hitta lämplig(a) dos(er) som ska tas in i del B av studien, men kommer inte att dimensioneras för att visa statistiskt betydande behandlingseffekter på individuella doser av AP1189 jämfört med placebo.

AP1189- Föreslagen adaptiv design av fas 2 studie med DMARD-IR patienter



*) Fri bas – motsvarar 75, 100 och 125 mg acetatsalt som användes i BEGIN-studien

Även om detta är en viktig aktivitet för vidareutvecklingen av AP1189 i RA, representerar det en betydande investering för Bolaget. Därför planerar SynAct för närvarande att genomföra del A av den avsedda DMARD-IR-studien genom användning av emissionslikviden som beskrivs i detta Prospekt, vilket lämnar öppet för alternativa möjligheter för finansiering av den andra delen av studien i väntan på positiva nyckeldata från den första delen, inklusive potentiella partnerskap.

AP1189 FÖR BEHANDLING AV NEFROTISKT SYNDROM

Obehandlad proteinuri, orsakad av inflammation i njurarnas kapillärnätverk (glomerulus), kan utvecklas till nefrotiskt syndrom (NS). Ett exempel på en primär njursjukdom som obehandlad kan leda till NS är idiopatisk membranös nefropati (iMN). iMN är en autoimmun sjukdom där autoantikroppar skadar podocyter som lindrar sig runt kapillärerna i glomerulus, vilket resulterar i progressiv dysfunktion av njurarna. Membranös nefrotisk skada leder till njurskador. iMN är en autoimmun sjukdom där membranerna i glomerulus attackerar av genererade autoantikroppar, vilket resulterar i progressiv försämring av njurarnas funktion. Diagnos av sjukdomen sker främst hos medelålders individer och iMN har en uppskattad incidens om 12 per miljon vuxna i USA.⁹ Cirka 80 procent av patienter med iMN utvecklar NS, vilket leder till högt blodtryck, ökade nivåer av proteinet albumin i urinen, betydande svullnad av lederna och en ökad risk för att utveckla livshotande komplikationer så som trombotisk sjukdom, infektioner och akut njursvikt. För närvarande finns det inga behandlingsalternativ som är särskilt godkända för iMN.

⁹ McGrogan, A., et al., The incidence of primary glomerulonephritis worldwide: a systematic review of the literature, 2011.

Utvecklingsstadium

Givet MCRs roll att bibehålla integriteten av podocyter vid NS och de fördelaktiga effekterna som demonstrerats av andra MC1R-agonister, utvecklar SynAct sin läkemedelskandidat AP1189 som en förstahandsbehandling tillsammans med stödjande behandling för att öka antalet patienter som svarar på behandlingen och förhindra att patienter behöver immunnedsättande behandling. I preklinisk miljö har AP1189 visats kunna reducera proteinuri jämfört med placebobehandling och i ett annat försök var effekten av AP1189 bättre än ACTH-behandling.

Den 11 november 2021 meddelade SynAct sin avsikt att omstrukturera utvecklingsprogrammet i fas 2 med läkemedelskandidaten AP1189 inom NS. Målet för detta är dra nytta av de längre behandlingsperioderna som nu är möjliga till följd av ny preklinisk dokumentation som publicerades den 5 november 2021. Därutöver kommer den nya utformningen av studien att utnyttja Bolagets nyutvecklade tablett, vilket publicerades den 15 oktober 2021. Det stora målet med den nya utformningen blir att öka doseringen från fyra veckor i den initiala testutformningen (som presenteras i bilden nedan) till tre månader och ändra från suspensionsdosering av AP1189 till tablett dosering. Fördelen med den nya utformningen är att den ökar sannolikheten att visa betydande effekt av behandlingen för utsöndring av proteiner i urinen, vilket är den största effektivitetsavläsningen i studien, samt öka patientviljan eftersom en endagsdos genom tablett är mycket lämpligare än ett dagligt suspensionsintag.

SynActs fas 2a-studie inom NS genomförs på patienter med iMN och är pågående på flera platser i Danmark, Norge och Sverige. I den nuvarande studien genomförs en utforskande randomiserad dubbelblindad och placebokontrollerad multicenterstudie, där AP1189 jämförs med placebo vilket ges en gång per dag som tillägg till behandlingen med ACE-hämmare i patienter med NS till följd av iMN. Likt många andra studier har patientrekryteringen påverkats av effekter hänförliga till covid-19. Följaktligen har rekrytering till den nuvarande studien inte färdigställts. Den nya utformningen av studien kommer att färdigställas under 2023.

AP1189 OCH VIRUSINDUCERAD RESPIRATORISK INSUFFICIENS

Patienter som infekteras med virus kan utveckla en rad olika symtom, men lungpåverkan är mycket vanligt och vid vissa virussjukdomar, till exempel covid-19, är det den främsta dödsorsaken. Patienten kan utveckla respiratorisk insufficiens när denne inte kan tillföra tillräckligt med syre till kroppen. Dessa patienter behöver ofta kompletterande syrgas för att bibehålla tillräckliga nivåer. När den respiratoriska insufficiensen fortsätter kan den orsaka svår lunginflammation. Det kan även utvecklas till ARDS, ett mycket allvarligt tillstånd där patienterna ofta behöver mekanisk ventilation för att andas tillräckligt.

Det har visat sig att infektioner orsakade av covid-19-viruset kan orsaka betydande andningsproblem. För att förebygga de inflammationsrelaterade skador som en covid-19-infektion kan orsaka är det viktigt att lösa den överdrivna inflammationen utan att immunsystemets förmåga att bekämpa virusinfektionen hämmas. Behandlingsmålet skulle vara att stoppa den överdrivna inflammationen och förebygga svår sjukdom som snabbt kan ta tillgängliga sjukhusresurser i anspråk.

Utvecklingsstadium

I sitt RESOVIR-samarbete har SynAct utformat och genomfört en klinisk fas 2a-studie med 60 patienter i Brasilien. Patienterna som rekryterades till studien led av respiratorisk insufficiens och behövde därför kompletterande syrgas. Dessa patienter var inlagda på sjukhus och samtliga fick steroider (dexametason) i en genomsnittlig dos på 6 mg per dag. Efter en första öppen säkerhetsinkörning av 6 patienter inleddes den blindade placebokontrollerade delen av studien. Ytterligare 36 patienter fick 100 mg AP1189 och 18 patienter fick placebo. Både AP1189 och placebo gavs oralt en gång dagligen i upp till två veckor.

Studien slutfördes i juni 2021 och nyckeldata har släppts. Patienterna som behandlades med 100 mg AP1189 oralt en gång dagligen i två veckor uppnådde respiratorisk återhämtning (det vill säga behövde inte längre syrgasbehandling) i genomsnitt 3,5 dagar (35 procent) snabbare än patienterna som behandlades med placebo (6,4 dagar respektive 9,9 dagar i genomsnitt).

Efter avslutad studie har SynAct utforskat olika möjligheter att utveckla AP1189 vidare för användning på patienter som lider av covid-19. Bolaget har hållit ett rådgivande möte med den brasilianska hälsomyndigheten AN-VISA (Agência Nacional de Vigilância Sanitária) och förberett en ansökan om kliniskt prövningstillstånd för en konfirmerande studie. Under tiden har dock covid-19-pandemin utvecklats och med Omikron-variantens snabba utbredning har patientunderlaget ändrats. Bolaget har därför informerat att den vidare utvecklingen inom virusinducerad respiratorisk insufficiens kommer att fokuseras mer brett mot virusinducerad hyperinflammation, inklusive respiratorisk insufficiens. SynAct har startat och genomför farmakologiska försök i virusmodeller med syfte att ge underlag för vidare klinisk utveckling. Bolaget kommer att fatta beslut om vidare utveckling när de prekliniska försöken avslutats under andra halvan av 2022.

PREKLINISK FORSKNING

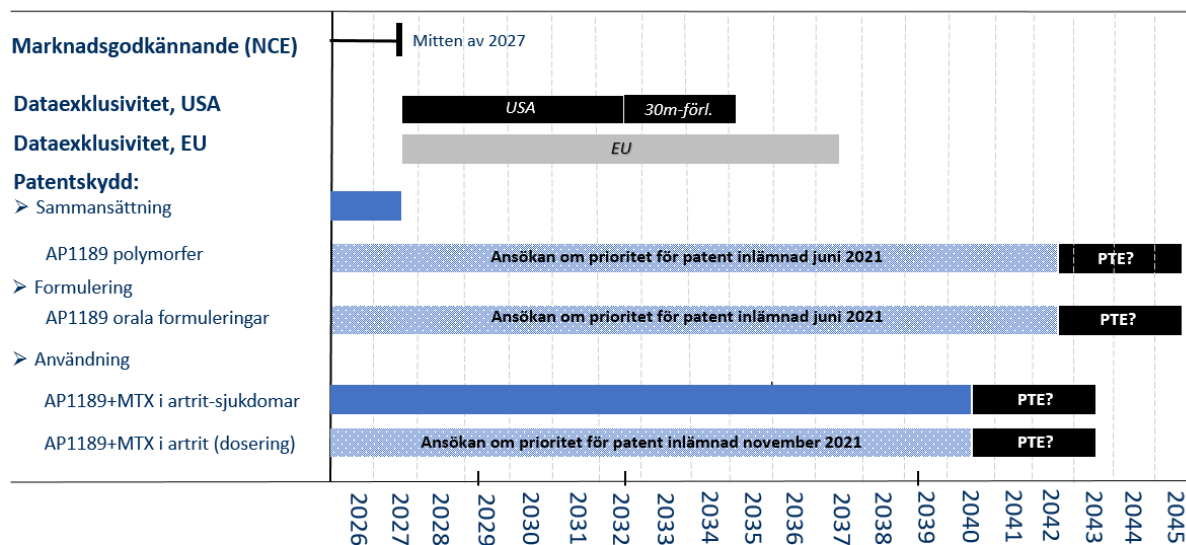
SynAct har nyligen utökat sina ansträngningar inom preklinisk forskning. Förutom att driva interna upptäckter och forskningsaktiviteter inom melanokortinområdet har SynAct etablerat ett starkt samarbete med William Harvey Research Institute, Barts och London School of Medicine, Queen Mary University of London. Detta inkluderar undersökning av farmakogenetiska aspekter av AP1189 och melanokortinreceptorerna vid RA och, i RESO-VIR-samarbetet med Universidade Federal de Minas, Belo Horizonte, Brasilien, undersökning av användbarheten av upplösningsterapi för att lösa cytokinstorminflammationen associerad med betydande virala virusinfektioner. Dessutom har SynAct samarbetat med Örebro universitet för att studera hjärt- och kärlsjukdomar och potentiellt rikta in sig på melanokortinsystemet för att minska inflammation under kärlsjukdom. Till förmån för dessa samarbeten och intern forskning har SynAct ingått ett avtal om materialöverföring med TXP Pharma AG, om tillgång till dess egenutvecklade teknologi, inklusive melanokortin-agonister.

PATENT

Bolaget strävar efter att erhålla och bibehålla ett effektivt patentskydd och andra typer av exklusiva rättigheter för att skydda sin kliniska projektportfölj. Bolaget innehar per dagen för Prospektet patentskydd inom åtta olika patentfamiljer, och har bland annat patentskydd avseende den aktiva substansen i AP1189 fram till 2027 i Australien, Kanada, Kina, Indien, Japan, Mexiko, Nya Zeeland, Sydafrika och de flesta länderna i Europa, samt fram till 2028 i USA. Härtill har Bolaget patentskydd för användning av AP1189 för behandling av artrit-sjukdomar i kombination med MTX fram till 2040 i de flesta länderna i EU och Hongkong, samt flertalet patentansökningar inom länder världen över. Bolaget har även patentskydd för AP1189 för behandling av njursjukdom fram till 2039 i EU och Hongkong, inklusive flertalet globala patentansökningar, samt ytterligare ansökningar som kan ge skydd till och med 2042. Det kritiska skyddet för ämnessammansättning är inriktat på patentfamiljen AP1189 och patentansökningar är särskilt inriktade på saltformer av AP1189 för att tillhandahålla ett utökat skydd för AP1189 som föreslagen marknadsprodukt.

SynActs patentportfölj ansöktes ursprungligen av Action Pharma A/S. I samband med likvidationen av Action Pharma A/S överfördes patentportföljen till dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Nedan bild visar ett exempel på exklusivitetsscenario avseende AP1189 för behandling av RA.

Exempel på exklusivitet om AP1189 godkänns i RA som första indikation



- Dataexklusivitet: USA 5 år för nya kemiska molekyler (NCE), EU 8+2 år (8 års dataskydd, 10-års marknadsskydd)
- PTE = Förlängning av patentskydd (=SPC i EU, 'Supplementary Protection Certificate') – för första marknadsföringstillåtelsen (MA)
- USA: 6m pediatrik exklusivitet (PE) kan vara tillgänglig för alla exklusiviteter som täcker AP1189 som existerade vid tidpunkten för det pediatrika exklusivitetsgodkännandet (om FDAs skriftliga begäran tas emot och efterlevs)
- EU: 6m pediatrik exklusivitet kan läggas till SPC i EU (om inte 2 år PE på ODE)

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

SynAct har ännu inte lanserat något läkemedel på marknaden och har således inte heller genererat positivt kassaflöde. Historiskt sett har Bolaget primärt finansierat verksamheten genom aktieägartillskott i form av nyemissioner. Framöver avser SynAct finansiera verksamheten med befintliga medel, likvid från Företrädesemissionen samt, vid behov, ytterligare nyemissioner. Därutöver undersöker SynAct löpande möjligheten att ingå partnerskap eller licensavtal med strategiska partners och på så sätt helt eller delvis finansiera framtida utvecklingsarbete, kliniska studier och kommersialisering. Per dagen för Prospektet har SynAct inlett dialog med flera läkemedelspartners avseende AP1189 mot RA.

INVESTERINGAR

Efter den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet har SynAct inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

TRENDER

SynAct har per dagen för Prospektet ingen produktion, lager eller försäljning, varför utvecklingstrender avseende kostnader och försäljningspriser inte går att beskriva.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSERINGSSTRUKTUR SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

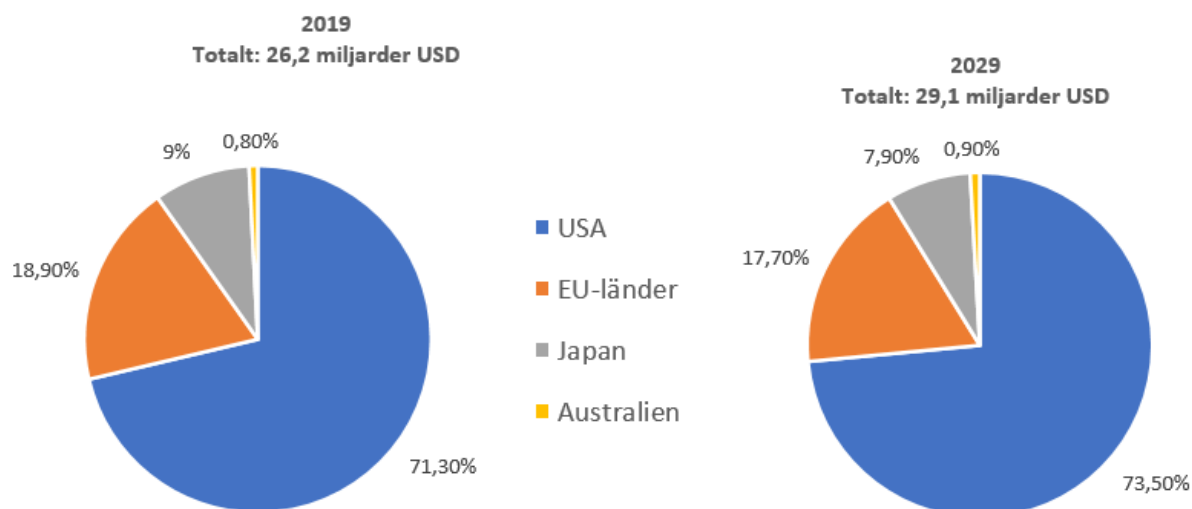
Det har inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finanseringsstruktur sedan den 31 december 2021 fram till dagen för Prospektet.

MARKNADSÖVERSIKT

I följande avsnitt anges uppgifter avseende marknadstillväxt och marknadsstorlek samt SynActs marknadsposition i förhållande till dess konkurrenter. Dessa uppgifter är baserade på SynActs samlade bedömning, som grundar sig på såväl interna som externa källor. De källor som SynAct baserat sin bedömning på anges löpande i texten. Därutöver har SynAct gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på SyActs erfarenhet och egen undersökning av marknadsförhållandena. SynAct kan inte garantera att dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar Bolagets marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har varit föremål för oberoende verifiering. Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

DEN GLOBALA MARKNADEN FÖR REUMATOID ARTRIT

2019 diagnostiserades 4,6 miljoner människor världen över med RA, av vilka 3,9 miljoner fick behandling. Antalet diagnostiserade patienter förväntas öka till 5,1 miljoner och antalet behandlade patienter förväntas öka 4,3 miljoner år 2029. Därutöver förväntas marknaden för RA öka från 26,2 miljarder USD år 2019 till 29,1 miljarder USD år 2029 inom de åtta stora marknaderna USA, Frankrike, Tyskland, Italien, Spanien, Storbritannien, Japan och Australien, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om 1 procent. Diagrammen nedan visar den globala försäljningsprognosen inom de nyss nämnda marknaderna för RA år 2019 respektive år 2029.¹⁰



Globalt ökar marknaden för RA i snabb takt och viktiga faktorer som driver denna tillväxt är ökningen av den åldrande befolkningen. Därutöver tyder vissa tecken på att människor som röker har en högre risk för att utveckla RA.

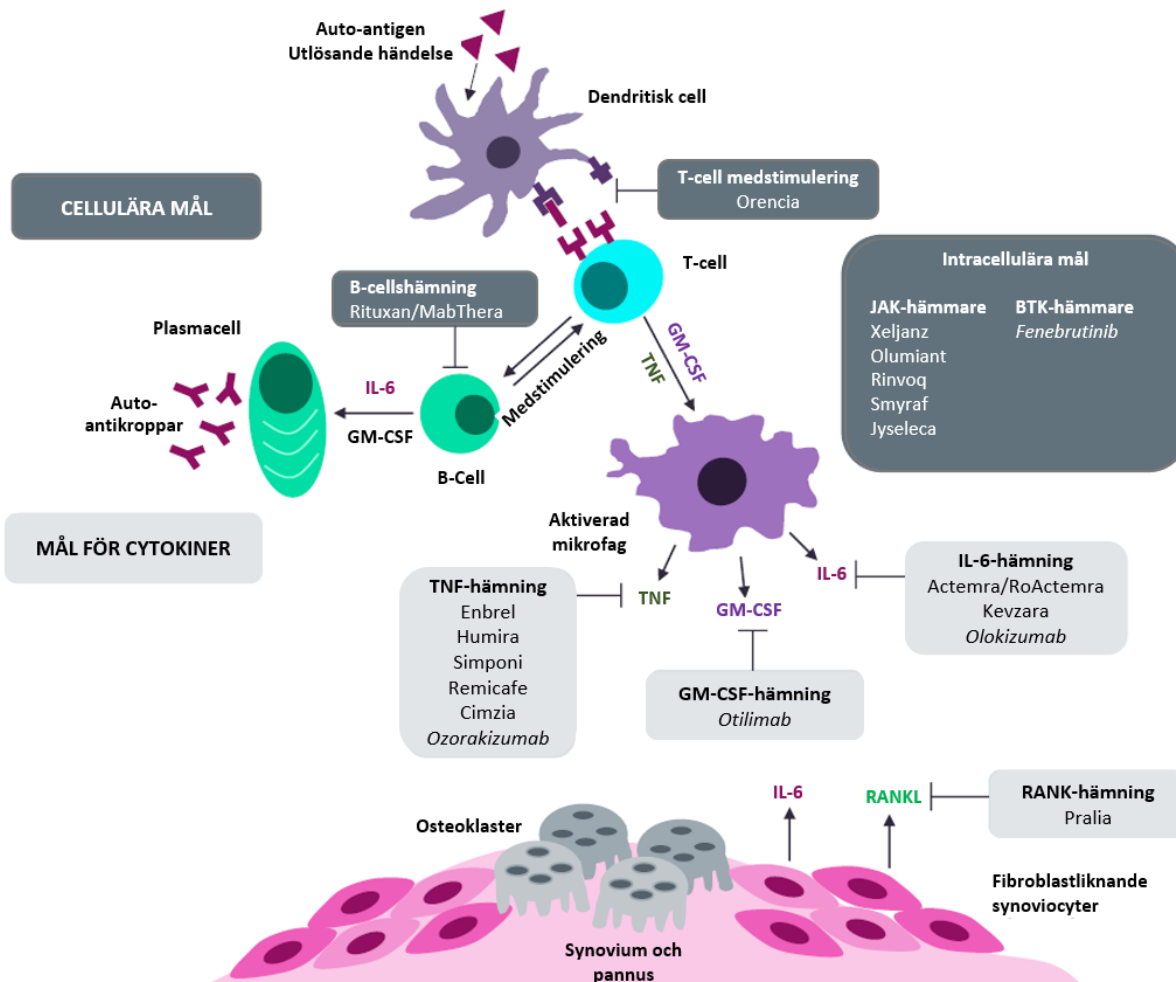
Segmentet av DMARD förväntas erhålla en betydande andel av marknaden för RA till följd av den ökande utbredningen av RA i världen, lansering av läkemedel samt förmånliga policys för återbetalning av högkostnadsbehandling. Dessa är de största faktorerna som driver tillväxten av marknaden.¹¹

¹⁰ GlobalData, Rheumatoid Arthritis – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, 2020.

¹¹ GlobalData, Rheumatoid Arthritis – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, 2020.

AP1189 ERBJUDER DIFFERENTIERING AV PIPELINEN FÖR REUMATOID ARTRIT

Även om RA är obotligt så finns det ett brett spektrum av behandlingsalternativ för att kontrollera sjukdomen. Användning av DMARD-preparat hindrar symtomen av RA, förbättrar den fysiska funktionen och förhindrar progressionen av symtom i lederna vid kronisk behandling. Utan behandling med DMARD-preparat kan leder med RA vara föremål för kronisk inflammation som kan orsaka formationer av tjock bindväv (pannus), brosk- och benerosion och till slut förstörelse av lederna. Verkningsmekanismen som används för att behandla RA kan delas in i två generella kategorier – läkemedel som hämmar aktiviteten av proinflammatoriska cytokiner, främst tumörnekrosfaktorer (TNF) och interleukin-6 (IL-6), samt läkemedel som verkar via intracellulära mål för att hämma inflammationssignaler, till exempel JAK-hämmare, vilket illustreras i bilden nedan.¹²



För att kunna konkurrera mot övriga läkemedel bör Bolaget sträva efter att utveckla AP1189 så att läkemedelskandidaten antingen skiljer sig avseende effektivitet eller säkerhet med längre behandlingsperioder än vad som för närvarande utreds. Till följd av den uppenbart godartade toxikologiska profilen av AP1189 (och andra likartade melanocytstimulerande hormoner som studeras), kan AP1189 baserat på säkerhet utvecklas till att bli ett av de säkraste orala tillvalsalternativen inom RA bland selektiva agonister.

¹² GlobalData, Rheumatoid Arthritis – Global Drug Forecast and Market Analysis to 2029, 2020.

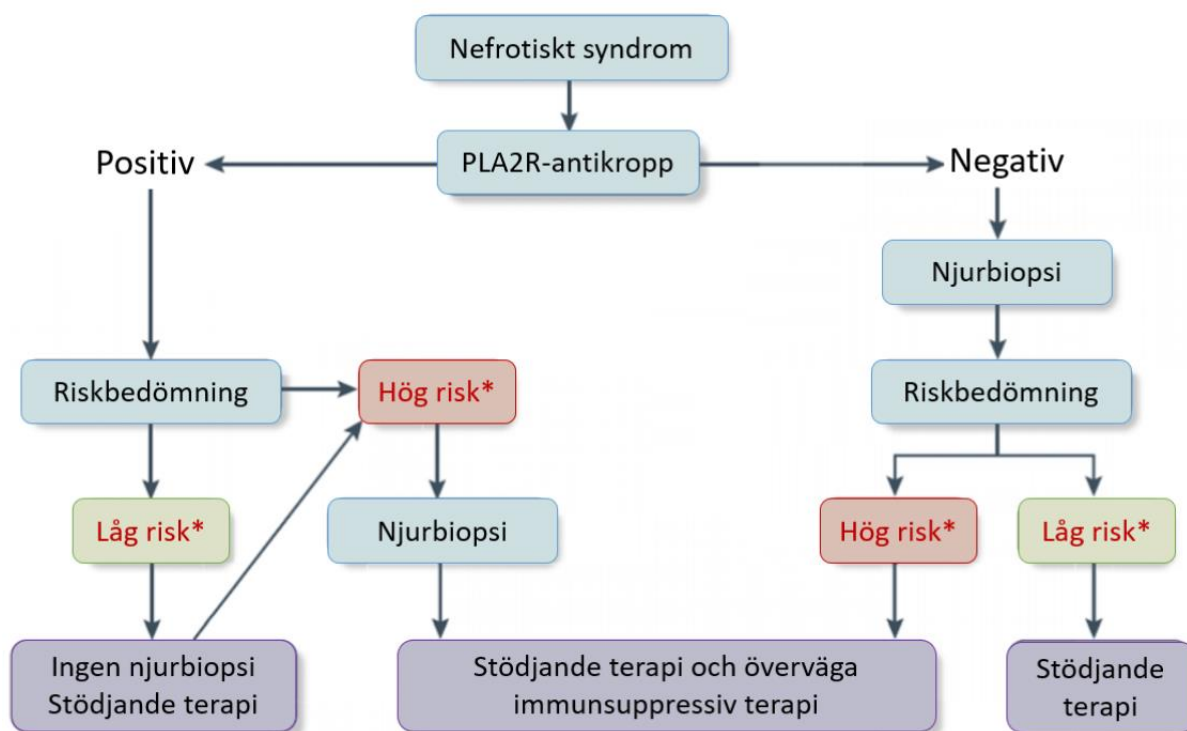
Tabellen nedan ger en översikt över utvalda företag som tillverkar läkemedel för behandling av RA.¹³

Läkemedel/bolag	Verkningsmetod	Dosering	Status	Kommentar
Rinvoq Abbvie	JAK1-hämmare	15mg, oralt, dagligen	Marknad	Lansering: 2019 Försäljning 2020: 732 MUSD
Enbrel Pfizer	TNF α -hämmare	50mg, injektion, veckovis	Marknad	Lansering: 1998 Försäljning 2020: 3,7 miljarder USD
Actemra Roche	IL6 mAb	162mg, injektion, varannan vecka	Marknad	Lansering: 2008 Försäljning 2020: 2,7 miljarder USD
Olumiant Eli Lilly	JAK-hämmare	2mg, oralt, dagligen	Marknad	Lansering: 2009 Försäljning 2020: 599 MUSD
Humira Abbvie	TNF α mAb	40mg, injektion, varannan vecka	Marknad	Lansering: 2003 Försäljning 2020: 6,3 miljarder USD
Xeljanz Pfizer	JAK-hämmare	5mg, oralt, 2x dagligen	Marknad	Lansering: 2012 Försäljning 2020: 1,9 miljarder USD
Orencia BMS	T-cell-hämmare	125mg, injektion, veckovis	Marknad	Lansering: 2006 Försäljning 2020: 3,2 miljarder USD
Cimzia UCB	TNF α mAb	125mg, injektion, veckovis	Marknad	Försäljning 2020: 1,4 miljarder USD
Jyseleca Galapagos	JAK-hämmare	200mg, oralt, dagligen	Marknad	Försäljning 2020: 2 MUSD
Olokizumab R-Pharm	IL6 mAb	64mg, injektion, 2x månadsvis	Marknad	Lanserat i Ryssland
Otilimab GSK	GM-CSF mAb	180mg, injektion, varannan vecka	Fas 2	Fas 3 pågår, Primärt slutförande september 2023
Fenebrutinib Roche	BTK-hämmare	200mg, oralt, 2x dagligen	Fas 2	Avbruten
PF-06650833 Pfizer	IRAK4-hämmare	400mg, oralt, dagligen	Fas 2	Fas 2 slutförd under 2020
Evobrutinib Merck	BTK-hämmare	75mg, oralt, 2x dagligen	Fas 2	Primärt effektmått ej uppnått
ATI-450 Aclaris	MAPK2	50mg, oralt, 2x dagligen	Fas 2a	Fas 2b planerad
ABX464 Abivax	miR-124 induktion	50/100mg, oralt, dagligen	Fas 2a	Primärt slutförande september 2021
AP1189 SynAct	MC1R/MC3R agonist	50/100mg, oralt, dagligen	Fas 2a	Nyckeldata under Q3 2021
ABBV-154 Abbvie	TNF α mAb	2 doser, injektion, varannan vecka	Fas 2	Primärt slutförande november 2022

¹³ Informationen i tabellen är hämtad från den amerikanska läkemedelsmyndighetens databas FDA Online Label Repository samt den amerikanska myndigheten National Center for Biotechnology Information (NCBI) databas. För vidare information, se avsnittet "Källförteckning".

MARKNADEN FÖR NEFROTISKT SYNDROM

Nuvarande behandlingsalternativ avseende iMN är begränsade. Behandling av iMN syftar till att bibehålla njurfunktionen och uppnå minskning av proteinuri. Alla patienter får genomgå stödbehandling för att kontrollera blodtryck och minimera förlusten av protein via ACE-hämmare och angiotensin 2-receptoantagonister. Ett urval av patienterna får även genomgå behandling för att minska nivåerna av lipider i blodet, så kallad anti-koagulation. Patienter med hög risk för progression av sjukdomen får behandling med immunhämmande läkemedel bestående av rituximab för de patienter som har en stabil njurfunktion eller glukokortikoider och cytotoxiska läkemedel för de som har nedsatt njurfunktion. Bilden nedan visar ett exempel på metod för diagnos av iMN.¹⁴



Marknaden för NS drivs främst av förekomsten av stora patientgrupper som lider av NS. Diagnos av sjukdomen sker främst hos medelålders individer och iMN har en uppskattad incidens om 12 per miljon vuxna i USA.¹⁵ Enligt WHO genomgår fler än 1,4 miljoner människor världen över njurersättningsterapi varje år, med en incidens av kronisk njursjukdom (CKD) som ökar med cirka 8 procent årligen.¹⁶

¹⁴ Floege, J., Management and treatment of glomerular diseases (part 1): conclusions from a Kidney Disease: Improving Global Outcomes (KDIGO) Controversies Conference, 2019.

¹⁵ McGrogan, A., et al., The incidence of primary glomerulonephritis worldwide: a systematic review of the literature, 2011.

¹⁶ Zimmerman, A.M., Peritoneal dialysis: increasing global utilization as an option for renal replacement therapy, 2019.

VERKANSMEKANISMEN I AP1189 ERBJUDER DIFFERENTIERING TILL DET NUVARANDE OM- RÅDET INOM IDIOPATISK MEMBRANÖS NEUROPATI

Fram till nyligen bestod behandlingsalternativen för iMN av stödjande vård med alternativ användning av immunhämmande läkemedel i form av kortikosteroider. Insikten att sjukdomen, åtminstone för en del av patienterna, orsakas av autoantikroppar och att komplementsystemet angriper podocyter ledde till utvecklingen och nyligen godkännandet av rituximab för att reducera cirkulationen av autoantikroppar som producerar B-celler. Föga förvånande utvecklas nu andra läkemedel riktade mot B-celler och komplementsystemet för behandling av iMN (se tabellen nedan). Eftersom SynAct positionerar AP1189 som ett tillskott till stödjande vård konkurrerar inte den orala agonisten med immunsuppressiva läkemedel vilket ges till patienter med allvarlig sjukdom och givet dess kompletterande verkansmekanism kan det även användas i kombination med dessa behandlingar.¹⁷ Tabellen nedan ger en översikt över sammansättningar som för närvarande utvecklas för iMN.¹⁸

Sammansättning	Mål	Verkningsmetod	Fas	Resultat
Rituximab Roche	CD20	B-cellsutarmning	Fas 3	I fas 3 uppnådde 13 av 35 patienter minskning av proteinuri efter 6 månader.
Belimumab GSK	BAFF	B-cellsutarmning	Fas 2	Blivande studie visade att 8 respektive 1 patienter uppnådde partiell respektive fullständig minskning av proteinuri efter mer än 16 veckor.
Obinutuzumab Roche	CD20	B-cellsutarmning	Fas 3	Fas 2 uppvisade 50 procents fullständig minskning och 40 procents partiell minskning vid 6 månader.
VB119 ValenzaBio	CD19	B-cellsutarmning	Fas 1/2	Fas 1-studie uppvisade yttre B-cellsutarmning.
LNP023 Novartis	Faktor B	Hämning av komplement	Fas 2	Hos C3-glomerulopatipatienter uppvisade LNP023 minskning av proteinuri med 49 procent vid 12 veckor.
AP1189 SynAct	MC1/3R	Podocytåter- ställning	Fas 2	Prekliniska resultat uppvisade minskning av proteinuri.

¹⁷ Hodson, E.M., et al., Corticosteroid therapy for nephrotic syndrome in children, 2000; Pasini, A., et al., Best practice guidelines for idiopathic nephrotic syndrome: recommendations versus reality, 2015; Sinha, A., et al., Rituximab therapy in nephrotic syndrome: implications for patients' management, 2013.

¹⁸ Informationen i tabellen är hämtad från den amerikanska myndigheten National Center for Biotechnology Information (NCBI) databas samt från Dahan, K., et al., Rituximab for Severe Membranous Nephropathy: A 6-Month Trial with Extended Follow-Up, 2017.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

Bolagets styrelse bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden, räknat från dagen för Prospektet. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser var efter de förfaller till betalning. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets likvida medel till 24 MSEK. Givet aktuell affärsplan bedömer Bolaget att rörelsekapitalunderskottet uppstår i det andra kvartalet 2022 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 100 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 150 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 24 MSEK. I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 147 MSEK, motsvarande cirka 98,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 150 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda teckningsförbindelser och ingångna garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering såsom ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller konkurs.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för SynActs verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för SynAct och/eller SynActs aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut. SynAct har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter för Bolagets verksamhet, resultat och/eller finansiella ställning och riskerna har därför, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderats på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar SynActs verksamhets- och branschrelaterade risker, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till SynActs aktier och Företrädesemissionen. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter följer utan särskild rangordning. Nedan redogörelse är baserad på Bolagets bedömning och information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

RISKER RELATERADE TILL LÄKEMEDELSUTVECKLING OCH KLINISKA STUDIER

SynAct är ett kliniskt fas 2-bolag med fokus på läkemedel som stimulerar och förstärker kroppens eget immunförsvar för att bekämpa inflammatoriska sjukdomar. Bolaget arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj av läkemedelskandidaten AP1189 som befinner sig i klinisk fas 2. Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten har en betydande behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil. De kliniska processerna är vanligtvis omfattande, kostsamma och tidskrävande, och utfallet är till sin natur osäkert. Positiva resultat i tidigare genomförda prekliniska och kliniska studier garanterar inte positiva resultat i senare utvecklingsskeden och efterföljande kliniska studier. Vidare är prekliniska och kliniska data ofta känslig för olika tolkningar och analyser. Det finns därför en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Det finns vidare en risk att Bolaget tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara behövligt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PATIENTREKRYTERING

SynAct är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidsplanen för de kliniska studierna. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Som exempel har covid-19-pandemin medfört att patientrekryteringen till Bolagets nuvarande fas 2-studie inom NS inte har kunnat färdigställas. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL KOMMERSIALISERING OCH MARKNADSACCEPTANS

SynAct befinner sig i klinisk fas och hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Bolaget är således till stor del beroende av framtida kommersialisering för att generera intäkter. Såsom nämnts ovan kräver Bolagets primära läkemedelskandidat AP1189 fortsatt forskning och utveckling vilket är förenat med ett flertal risker som kan försvåra eller förhindra marknadsgodkännande och eventuell kommersialisering. Det föreligger bland annat risk för att Bolaget saknar nödvändig expertis, personal och resurser för att framgångsrikt kommersialisera sina produkter på egen hand eller tillsammans med partners. Det finns vidare en risk att framtida kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater blir mer kostsam än var Bolaget räknat med, då det på förhand kan vara svårt att uppskatta framtida kommersialiseringskostnader. Även för det fall Bolaget skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd för marknadsföring och försäljning av Bolagets läkemedelskandidater finns det en risk att försäljningen, lokalt eller globalt, inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar och att de kommersiella framgångarna uteblir. Marknadsacceptansen och försäljningen av Bolagets läkemedelskandidater kommer att vara beroende av ett flertal faktorer, såsom exempelvis produktens egenskaper, konkurrerande produkter, möjlighet till distribution, marknadsföring, pris och tillgänglighet. Bolagets läkemedelskandidater kan bli föremål för ogynnsamma prisregleringar och ersättningspolicyer, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och intjäningsförmåga negativt. Dessutom är de potentiella marknadsmöjligheterna för Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater svåra att uppskatta och kan komma att bero på relevanta experters förmåga att diagnostisera och identifiera patienter, såväl som framgången för konkurrerande terapier. Utebliven kommersiell framgång för flera eller enskilda produkter kan negativt påverka Bolagets förmåga att generera intäkter i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL IT-SÄKERHET OCH IT-INFRASTRUKTUR

SynAct är beroende av ett välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. I samband med Bolagets produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information, inklusive personuppgifter och information om kliniska studier. Cyberattacker ökar ständigt i sin frekvens och intensitet och har blivit allt svårare att upptäcka. En framgångsrik cyberattack kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella eller proprietära information och störa dess verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i backup-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar. Även om SynAct avsätter resurser för att skydda sina informationssystem finns det ingen garanti för att sådana åtgärder kommer att förhindra informationssäkerhetsbrott som skulle kunna resultera i affärsmässig, juridisk eller ekonomisk skada, samt skada Bolagets renommé, eller som skulle kunna ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning. Utöver risken för externa störningar och intrång i Bolagets IT-infrastruktur är Bolaget även föremål för interna risker och systemfel. Dessutom finns det en risk att de partners som Bolaget delar konfidentiell eller känslig information med saknar tillräcklig IT-säkerhet eller säkerhetsrutiner på plats för att skydda den information som Bolaget delar med dem eller att sådana partners missbrukar den delade informationen.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS OCH TEKNOLOGISK UTVECKLING

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrenter kan vara såväl stora multinationella företag som mindre forskningsbolag verksamma inom forskning kring inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Exempel på konkurrenter till Bolaget är andra läkemedelsbolag som marknadsför så kallade "JAK-hämmare", ett oralt läkemedel som hämmar inflammation. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förväntningar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir. Härutöver finns en risk att konkurrenter, inklusive de ovan beskrivna, har större finansiella och andra resurser än Bolaget och dess samarbetspartners, vilket kan ge dem fördelar inom exempelvis forskning och utveckling, kontakter med tillståndsmyndigheter, marknadsföring och lansering av läkemedel. Det finns därför en risk att Bolagets konkurrenter lyckas kommersialisera produkter tidigare än SynAct och dess samarbetspartners, eller att de utvecklar produkter som är mer effektiva, har bättre biverkningsprofil och är mer prisvärda än Bolagets potentiella produkter. Sådana konkurrerande produkter kan begränsa Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed att generera intäkter i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL MAKROEKONOMISKA FAKTORER OCH COVID-19

Makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom den rådande situationen i Ukraina, kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Därutöver kan osäkra marknadsförhållanden, till exempel till följd av spridningen och konsekvenserna av covid-19 och det osäkra läget i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten med tredje parter eller leverantörer. Bolaget följer utvecklingen av covid-19-pandemin och myndigheternas riktlinjer noga och utvärderar lämpliga åtgärder för att minimera potentiella förseningar som skulle kunna uppstå i Bolagets verksamhet och dess pågående kliniska studier till följd av covid-19-pandemin. Det finns dock en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin kan komma att ha på Bolaget i framtiden, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Situationen i Ukraina har vidare lett till betydande volatilitet på de globala kreditmarknaderna och den globala ekonomin. Det finns utifrån ovan en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Efterfrågan på läkemedelsprodukter påverkas även av den politiska utvecklingen på relevanta marknader. Flera initiativ för att stävja stigande läkemedelskostnader har genomförts eller håller på att implementeras i USA och inom EU/EES, såväl som på andra relevanta marknader, vilket kan påverka framtida försäljning för läkemedelsföretag, inklusive SynAct. Om någon av ovan risker skulle inträffa skulle det kunna medföra att marknadsacceptansen och prissättningen av Bolagets läkemedelskandidater påverkas negativt vid en eventuell framtida marknads lansering, vilket skulle kunna medföra att Bolaget erhåller lägre ersättningar vid en lyckad kommersialisering av en eller flera av Bolagets läkemedelskandidater. Detta skulle i sin tur kunna ha en negativ inverkan på Bolagets

förmåga att generera intäkter i framtiden, samt resultera i sämre ersättningsmöjligheter och lägre ersättningsnivåer på vissa marknader.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL SAMARBETSPARTNERS OCH LEVERANTÖRER

SynAct är beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare och har bland annat ingått avtal med leverantörer som tillhandahåller tjänster och produkter för läkemedelsproduktion samt genomförande av Bolagets planerade kliniska studier. Bolaget är därutöver, och kommer sannolikt även fortsättningsvis vara, beroende av samarbeten med olika leverantörer och kontraktstillverkare för tillverkning och förvaring av GMP-material (*Eng.* Good Manufacturing Practice) och de substanser som krävs för genomförande av Bolagets prekliniska och kliniska studier. Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden, eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att potentiella negativa studieresultat kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera potentiella samarbetspartners. Det finns ingen garanti för att Bolagets leverantörer, tillverkare eller samarbetspartners till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget eller relevanta myndigheter ställer. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns. För det fall någon av ovan risker skulle inträffa bedömer Bolaget att det skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

SynAct har etablerat en organisation med kvalificerade medarbetare för att skapa bästa möjliga förutsättningar för forskning, utveckling och kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. SynActs nyckelpersoner och medarbetare har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde och Bolagets framtida tillväxt är i hög grad beroende av företagsledningens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Bolaget kan komma att misslyckas med att behålla dessa nyckelpersoner eller medarbetare och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra eller inte kunna genomföras på ekonomiskt acceptabla villkor. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling. Dessutom är Bolagets förmåga att konkurrera i den konkurrenskraftiga bioteknik- och läkemedelsindustrin beroende av dess förmåga att attrahera och behålla högt kvalificerad personal och Bolaget kan komma att behöva rekrytera ny kvalificerad personal för att utveckla sin verksamhet för att kunna expandera till områden som kommer att kräva ytterligare kompetenser. Om Bolaget inte lyckas attrahera kvalificerad personal och behålla sina nyckelpersoner finns det en risk att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiseras är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL MYNDIGHETSTILLSTÅND OCH REGISTRERING

För att Bolaget ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, FDA i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat, vilket kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater. För det fall SynAct, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande kliniska studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för SynAct, och Bolaget skulle kunna behöva genomföra ytterligare kliniska prövningar, tillhandahålla ytterligare data och information och uppfylla ytterligare standarder för myndighetsgodkännande vilket kan vara kostsamt och tidskrävande. Vidare kan gällande regler och tolkningar av dessa komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav i framtiden. Därutöver kan tillstånd och registreringar återkallas efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar återkallas, kan det resultera i ökade kostnader, förseningar i utvecklingsarbetet, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

Även efter marknadsgodkännande, om det erhålls, kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att uppfylla myndighetskrav, däribland regulatoriska granskningar och tillsyn över marknadsföring och säkerhetsrapportering eller policyer. Därtill kommer Bolaget och dess samarbetspartners vara skyldiga att följa regler för tillverkning av läkemedel, inklusive regler för testning, kvalitetskontroll och dokumentation av Bolagets produkter. Produktionsanläggningar måste godkännas vid myndighetsinspektion och kommer återkommande att vara föremål för sådana inspektioner av myndigheter, vilket kan leda till anmärkningar och nya krav på produktionen. Vidare är ett erhållt myndighetsgodkännande av Bolagets läkemedelskandidater i en jurisdiktion inte någon garanti för ett myndighetsgodkännande i någon annan jurisdiktion. För det fall Bolaget och dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare, inte följer relevanta myndighetskrav eller de specifika indikationer och villkor för vilka myndighetsgodkännande har beviljats, kan Bolaget bli föremål för böter, återkallande av produkter, återkallande av regulatoriska tillstånd eller godkännanden, andra operativa begränsningar eller straffrättsliga påföljder.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget är beroende av sin förmåga att skydda sina läkemedelskandidater och innovationer genom immateriella rättigheter, såsom patent, samt genom andra former av skydd såsom dataexklusivitet, vilket begränsar användning av data från kliniska studier och ger den som genomför studien tillfälliga exklusiva rättigheter till att använda sådan data för att ansöka om marknadsgodkännande. Bevakning och upprätthållande av immateriella rättigheter är tids- och kostnadskrävande och Bolaget bedömer att dessa kostnader kan komma att öka framöver om Bolaget utvecklar sin portfölj av immateriella rättigheter, exempelvis genom ytterligare patent eller patentansökningar. Per dagen för Prospektet består Bolagets patentportfölj av patentskydd avseende den aktiva substansen i AP1189 till 2027, för användning av AP1189 för behandling av artrit-sjukdomar i kombination med MTX fram till 2040, i njursjukdom fram till 2039 samt ytterligare ansökningar som kan ge skydd till och med 2042. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter

patentets beviljande. Om Bolaget skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående eller framtida patentansökningar drar ut på tiden eller inte blir beviljade, eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad.

Det kan även visa sig att andra aktörer har ansökt om patent avseende läkemedelskandidater som omfattas av SynActs patentansökningar, utan Bolagets kännedom. Det finns därför en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Ett eventuellt intrång i tredje parts patent kan komma att begränsa möjligheterna för Bolaget eller dess eventuella samarbetspartners att använda Bolagets läkemedelskandidater såsom planerat. Därmed kan Bolagets patentansökningar komma att ha lägre prioritet i förhållande till andra patentansökningar eller begränsa möjligheten för Bolaget att kommersialisera läkemedelskandidater och erhålla nödvändigt patentskydd, vilket i hög grad skulle påverka SynActs möjligheter att vidareutveckla sina läkemedelskandidater. Vidare finns det en risk att någon av Bolagets nuvarande eller tidigare anställda, konsulter eller samarbetspartners gör anspråk på äganderätten till uppfinningar som har utvecklats av någon av dessa personer då de betraktar den immateriella egendomen som sin egen. Om ovan risker skulle materialiseras skulle det försvåra eller förhindra fortsatt utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, och slutligen Bolagets möjligheter att generera licens- och försäljningsintäkter i framtiden.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVARSKRAV, BIVERKNINGAR OCH FÖRSÄKRINGS-SKYDD

Då SynAct är verksam inom läkemedelsbranschen är Bolaget exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedel, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets pågående och eventuella framtida kliniska studier, eller personer som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets läkemedelskandidater, drabbas av biverkningar eller andra relaterade skador på grund av oönskade effekter hos Bolagets läkemedelskandidater. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar eller produktansvarskrav kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera lönsamhet.

Det finns vidare en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, dels av försökspersoner och patienter inom ramen för Bolagets kliniska studier, dels från andra personer som i framtiden kan komma att använda Bolagets läkemedel, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Eventuella anspråk mot Bolaget kan även ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och affärsrelationer. Bolagets försäkringsskydd kan visa sig vara otillräckligt för att täcka eventuella kostnader som kan uppstå till följd av biverkningar eller andra produktansvarskrav, exempelvis om ett krav ligger utanför försäkringsskyddet eller om skadeståndskravet överstiger försäkringsbeloppet. Därtill täcker denna typ av försäkringar normalt inte renomméskador som kan uppkomma oavsett utgången av ett eventuellt ansvarskrav. Det finns därför en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav som riktas mot Bolaget, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL REGULATORISK EFTERLEVAND

I egenskap av läkemedelsbolag är SynAct i stor utsträckning föremål för regelefterlevnad avseende olika lagar och förordningar. Den regulatoriska miljön innefattar bland annat lagar och förordningar som reglerar kliniska studier, säkerheten och effektiviteten för läkemedelskandidater samt miljörättsliga lagar som reglerar användning, lagring och avyttrande av skadliga kemikalier och liknande material samt specificerade avfallsprodukter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att efterleva lagar och bestämmelser på grund av att dess tolkning av regelverken är felaktig eller att Bolaget inte har haft möjlighet att anpassa sin verksamhet till nya lagar och regler. Kostnaden för regelefterlevnad kan bli betydande och Bolaget kan sakna de resurser som krävs för regelefterlevnad. Om SynAct inte följer eller bryter mot tillämpliga lagar och förordningar eller om dess tolkning av tillämpliga lagar och förordningar är felaktig, kan det leda till sanktioner eller påföljder från relevanta myndigheter, uteslutning från statligt finansierade sjukvårdsprogram, ytterligare rapporteringskrav eller skada på Bolagets renommé. Dessutom kan lokala regler, förordningar och administrativa bestämmelser skilja sig avsevärt från jurisdiktion till jurisdiktion och åtgärder som har vidtagits för att följa lagar i en jurisdiktion kan vara otillräckliga när det gäller regelefterlevnad i en annan jurisdiktion. Därtill är de lagar, förordningar och administrativa bestämmelser som Bolaget har att efterleva även föremål för förändringar över tid, och Bolaget är därmed exponerat för risker som uppstår på grund av den regulatoriska osäkerheten och den snabbt föränderliga och växande regulatoriska miljön, inklusive risken att de grundläggande förutsättningarna för Bolagets verksamhet och affärserbjudande kan förändras eller att möjligheterna till marknadstillträde påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserar är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Inom ramen för Bolagets verksamhet samlar SynAct in och behandlar personuppgifter hänförliga exempelvis till patienter som deltar i Bolagets kliniska studier och Bolagets anställda. Bolaget omfattas därmed av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2016/679 ("GDPR"). De personuppgifter Bolaget besitter kan även omfatta uppgifter om hälsa, vilket bland annat medför ett krav på att Bolaget ska ha ett utsett dataskyddsombud. Dataskyddsombudet ska bland annat ge råd och stöd åt organisationen avseende behandlingen av personuppgifter, bidra med råd vid genomförande av så kallade konsekvensbedömningar avseende dataskydd samt övervaka Bolagets efterlevnad av GDPR. Bolaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa en säker personuppgiftshantering och förväntar sig även fortsättningsvis avsätta resurser för efterlevnad av GDPR samt för att utvärdera behovet av ytterligare regelefterlevnadsåtgärder. Sådana åtgärder kan visa sig både kostsamma och tidskrävande för Bolaget, vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets resultat. Det finns en risk att Bolaget för närvarande, eller i framtiden, inte kommer att uppfylla de krav som GDPR medför. Härutöver finns det en risk att IT- och systemavbrott eller intrång kan leda till läckage av personuppgifter och annan känslig information. Felaktig eller otillräcklig personuppgiftsbehandling, brister i Bolagets skyldigheter gentemot de vars personuppgifter behandlas samt andra överträdelser enligt GDPR kan medföra sanktioner i form av böter uppgående till det högre av 20 MEUR eller 4 procent av Koncernens årliga omsättning, vilket kan medföra betydande kostnader och ha en väsentlig negativ inverkan på Bolaget och dess verksamhet, såväl anseendemässigt som finansiellt.

Vidare meddelade EU-domstolen den 16 juli 2020 sin dom i mål C-311/18 (det så kallade "Schrems II-målet") avseende tillåtligheten av överföring av personuppgifter från aktörer etablerade inom EU till så kallat "tredje land" (länder utanför EU). Avgörandet innebär att den certifiering som företag tidigare kunnat förlita sig på vid överföring av personuppgifter till USA, så kallat "Privacy Shield", ogiltigförklarades med omedelbar verkan. Avgörandet behandlade även frågor om huruvida EU-kommissionens standardavtalsklausuler (*Eng.* Standard Contractual Clauses, SCCs) lagligen kan användas vid överföring av personuppgifter från EU till USA eller till andra

tredje länder. Den 4 juni 2021 antog EU-kommissionen nya standardavtalsklausuler vilka ålägger bolag ytterligare skyldigheter avseende överföring av data, inklusive en skyldighet att utföra så kallade konsekvensbedömningar (*Eng.* transfer impact assessment) och, beroende på aktörens roll vid överföringen, att implementera ytterligare säkerhetsåtgärder och att uppdatera interna riktlinjer för sekretess. Även om Bolaget har inrättat interna rutiner för konsekvensbedömningar är det i viss mån osäkerhet i vilken utsträckning olika typer av säkerhetsåtgärder och förfaranden kommer att krävas för att uppfylla GDPR efter avgörandet i Schrems II-målet.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL KNOW-HOW, AFFÄRSHEMLIGHETER OCH SEKRETESS

SynAct är beroende av affärshemligheter och know-how som utvecklas i verksamheten, vilka inte på samma sätt som patent och andra immateriella rättigheter kan skyddas genom registrering. Detta rör exempelvis information om innovationer som ännu inte patentsökts samt kunskap om koncept, metoder och processer. SynAct använder sig av sekretessavtal med anställda, konsulter, rådgivare och samarbetspartners för att skydda företagshemligheter och know-how, men dessa överenskommelser kan visa sig otillräckliga för att förhindra att företagshemligheter och know-how avslöjas och sprids utan Bolagets kontroll, vilket medför en risk att konkurrenter kan ta del av och utnyttja företagshemligheter och know-how som har utvecklats av Bolaget. Sådan okontrollerad spridning av konfidentiell information kan negativt påverka utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater om informationen exempelvis skulle användas för att utveckla potentiellt konkurrerande läkemedelsprodukter eller för annan kommersiell användning utan att Bolaget kompenseras för eller på annat sätt får del av detta. Det kan även innebära att det blir mindre attraktivt för Bolaget att utveckla och kommersialisera sina läkemedelskandidater vilket kan innebära att Bolagets framtida intjäningsförmåga begränsas.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är låg och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

FINANSIELLA RISKER

RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Forskning och utveckling av läkemedel är en kapitalintensiv verksamhet. De utvecklingsprojekt som SynAct bedriver i förening med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets utvecklingsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Som framgår ovan i detta avsnitt är den fortsatta utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och förutsättningarna för marknads lansering förenade med risker och stor osäkerhet som kan leda till att kommersialisering försenas eller helt uteblir. Det kan därför ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i SynActs utvecklingsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget kan därför, beroende på när ett positivt kassaflöde kan uppnås, även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom Företrädesemissionen. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa eventuellt kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om SynAct inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade utvecklingsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

SKATTERELATERADE RISKER

SynAct har sitt säte i Sverige, men en stor del av Bolagets operationella verksamhet bedrivs genom det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS. De skatteöverväganden som Bolaget gör är baserade på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteregler samt krav från relevanta skattemyndigheter i Sverige och Danmark samt andra länder där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser. Särskilt vid koncerninterna transaktioner och internprissättning (*Eng.* transfer pricing) som involverar flera länder kan skattemyndigheter i ett land inta en position som skiljer sig från den position Bolaget eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal eller andra bestämmelser. För det fall Bolagets skattesituation skulle förändras på grund av beslut från relevanta skattemyndigheter eller på grund av förändringar i lagar, avtal eller andra bestämmelser, eventuellt med retroaktiv verkan, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Att bestrida ett sådant beslut kan vara kostsamt och utdraget och om Bolaget misslyckas med att bestrida ett sådant beslut kan det leda till en ökad skattekostnad, inklusive avgifter och räntekostnader.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att riskerna, helt eller delvis, realiserats är medelhög och att riskerna, om de inträffar, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

RISKER RELATERADE TILL VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR

Bolaget har sitt säte i Sverige och redovisningsvalutan för Bolagets räkenskaper är SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. En stor del av Bolagets verksamhet bedrivs genom det rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS, vars redovisningsvaluta är DKK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Bolaget är i många fall beroende av internationella underleverantörer för att utföra studier och produktion av material. Bolaget är därför exponerat för valutarisk genom de inköp av tjänster och insatsmaterial för forskning och utveckling som görs i olika valutor. Bolagets inköp görs till övervägande del i valutorna SEK, DKK och EUR. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2020 skulle en simulerad valutakursökning med 10 procent av EUR gentemot SEK ha en negativ påverkan på Bolagets resultat om cirka -339 KSEK och en valutakursökning med 10 procent av DKK gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på Bolagets resultat om cirka -2 022 KSEK. Per dagen för Prospektet säkras inte dessa exponeringar.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

RISKER RELATERADE TILL AKTIEKURSENS UTVECKLING OCH VOLATILITET

Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med SynAct ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Ett mindre bolag på en oreglerad marknad, såsom Spotlight Stock Market, löper särskilt hög risk att handeln i dess värdepapper inte blir aktiv och likvid. Under räkenskapsåret 2021 omsattes i genomsnitt cirka 103 000 aktier per dag i SynAct, motsvarande en genomsnittlig omsättning om cirka 9,4 MSEK. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden i sin helhet. Aktiekursen kan vara mycket volatil och kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikernas resultatförväntningar, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, exempelvis till följd av pandemier såsom covid-19 och andra sjukdomsutbrott, förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Bolagets aktie kan även påverkas av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Om någon av dessa risker skulle förverkligas skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på aktiernas marknadskurs och möjligheten för investerare att få tillbaka investerat kapital.

RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA NYEMISSIONER OCH UTSPÄDNING

Bolaget har ännu inte lanserat något färdigt läkemedel på marknaden och det är osäkert om och när Bolaget kan börja generera försäljningsintäkter. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater behöver Bolaget ytterligare finansiering. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget en utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

RISKER RELATERADE TILL MAKROEKONOMISKA FAKTORERS PÅVERKAN PÅ FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. Perioden närmast före Prospektets offentliggörande har varit förenad med en i hög grad turbulent och volatil aktiemarknad som primärt uppstått till följd av en fortsatt oro på världsmarknaden relaterat till den pågående covid-19-pandemin, vilket har påverkat investeringsklimatet samt haft en generell inverkan på utbud och efterfrågan på aktier och andra värdepapper. Dessa faktorer har också haft en direkt inverkan på Bolagets aktier genom att ha skapat fluktuationer i aktiekursen. Under den 12-månadersperiod som avslutades per den 31 december 2021 hade Bolagets aktie en högsta kurs om 143,40 SEK och en lägsta kurs om 41,10 SEK.

En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolagets värdepapper, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att tekningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka tekningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information då det finns en risk att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

BEGRÄNSAD HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att vara föremål för handel på Spotlight Stock Market. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel inte utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat bero på kursutvecklingen för Bolagets aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på SynActs aktier kan understiga teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Bolaget såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EMISSIONSGARANTIER EJ SÄKERSTÄLLDA

I samband med Erbjudandet har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med ett antal externa investerare om garantiåtaganden om totalt cirka 147 MSEK, motsvarande cirka 98,7 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om totalt cirka 150 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen. Erhållna teckningsförbindelser och garantiåtaganden

är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa åtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera sin fortsatta verksamhet.

RISKER RELATERADE TILL BEFINTLIGA AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNING AV AKTIER

I samband med Erbjudandet har samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i SynAct (med vissa sedvanliga innehåll) åtagit sig att inte sälja eller på annat vis överlåta sina aktier i Bolaget. Lock-up-åtagandena gäller under en period om 180 räknat från dagen för offentliggörandet av utfallet för Företrädesemissionen. Under de första 90 dagarna efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen omfattar åtagandet 100 procent av respektive persons aktieinnehav och för resterande del av lock-up-perioden omfattar åtagandet 90 procent av respektive persons aktieinnehav. Joint Global Coordinators kan, om de bedömer det lämpligt i det enskilda fallet, bevilja undantag från de relevanta åtagandena. När respektive lock-up-period har gått ut är de aktieägare som omfattas av lock-up-perioden fria att sälja sina aktier. Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att försäljningar kan komma att genomföras, kan leda till att priset på Bolagets aktier sjunker. Om priset på Bolagets aktie sjunker kan det innebära att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet.

RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,125 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0008241491. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i SynAct beslutade den 28 mars 2022, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2021, att genomföra Företrädesemissionen. Aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen planeras att registreras vid Bolagsverket omkring vecka 18, 2022. Den angivna veckan är preliminär och kan komma att ändras.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

BEMYNDIGANDE

Årsstämman den 21 maj 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och med eller utan villkor om apport, kvittning eller andra villkor, besluta om nyemission av aktier, emission av konvertibler och/eller emission av teckningsoptioner. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att

anskaffa rörelsekapital, att genomföra företagsförvärv eller förvärv av rörelsetillgångar samt att möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för samarbeten och allianser. Det totala antalet aktier som ska kunna emitteras (alternativt tillkomma genom konvertering av konvertibler och/eller utnyttjande av teckningsoptioner) får uppgå till högst 6 501 574 stycken. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor. Styrelsen beslutade den 28 mars 2022, med stöd av ovannämnt bemyndigande, att genomföra Företrädesemissionen.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

SynActs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande SynActs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

De som på avstämningsdagen den 4 april 2022 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid elva (11) teckningsrätt ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 2 364 208 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 150 MSEK före emissionskostnader.

ÖVERTILDELNINGSEMISSION

För att tillgodose en eventuell överteckning i Företrädesemissionen samt möjligheten att tillföra Bolaget ytterligare kapital kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 21 maj 2021, om en riktad nyemission om högst 395 000 aktier. Teckningskursen i Övertilldelningsemissionen ska uppgå till 63 SEK per aktie, motsvarande teckningskursen i Företrädesemissionen. Syftet med avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att vid överteckning i Företrädesemissionen tillgodose en större efterfrågan än den ursprungligen bedömda. I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet tillförs Bolaget ytterligare cirka 25 MSEK före transaktionskostnader, vilka förväntas uppgå till cirka 2 MSEK. Styrelsen kan besluta att utnyttja Övertilldelningsemissionen, helt eller delvis, i det fall Företrädesemissionen blir övertecknad. Rätten att teckna aktier i Övertilldelningsemissionen ska tillfalla de personer som tecknar aktier i Företrädesemissionen utan att erhålla full teckning.

I det fall Övertilldelningsemissionen utnyttjas i dess helhet kommer aktiekapitalet i Bolaget öka med ytterligare 49 375 SEK till 3 595 687,875 SEK och antalet aktier med 395 000 till totalt 28 765 503 aktier. Utspädningseffekten från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till 1,4 procent. Totalt, vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen, kommer utspädningen uppgå till 9,6 procent.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 63 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 4 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 31 mars 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemission är den 1 april 2022.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 6 april 2022 till och med den 22 april 2022. Under denna period kan också anmälan om teckning av aktier göras utan stöd av teckningsrätter. Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av Bolaget via pressmeddelande senast sista dagen av

teckningsperioden den 22 april 2022. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på SynActs webbplats, www.synactpharma.com.

TECKNINGSRÄTTER

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid elva (11) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 6 april 2022 till och med den 19 april 2022 under beteckningen SYNACT TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0017768955. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter vilka förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 19 april 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 22 april 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 april 2022 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt, särskild anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter och anmälningsedel för teckning utan stöd av teckningsrätter kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.synactpharma.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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 april 2022 till och med den 22 april 2022. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. EMISSIONSREDOVISNING – FÖRTRYCKT INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

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

2. SÄRSKILD ANMÄLNINGSEDEL

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin

från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Nordic Issuing via telefon eller e-post enligt nedan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.synactpharma.com. Särskild anmälningssedel ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17 den 22 april 2022. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en (1) anmälningssedel per fysisk eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Nordic Issuing AB

Telefon: +46 (0) 40-632 00 20

Email: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 april 2022 till och med den 22 april 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Nordic Issuing med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Nordic Issuing via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.synactpharma.com eller Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se.

Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 17 den 22 april 2022. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

VIKTIG INFORMATION

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NCI-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Nordic Issuing vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får Nordic Issuing inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

TECKNING FRÅN KONTON SOM OMFATTAS AV SPECIFIKA REGLER

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK (investeringssparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

TILDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Om inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning av resterande aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en av de som anmält intresse att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter utnyttjat för teckning av aktier; i andra hand till annan som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av aktier, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige och Danmark (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade

aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2022. ISIN-kod för BTA 1 är SE0017768963.

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) får under vissa förutsättningar del av Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2022. ISIN-kod för BTA 2 är SE0017768971.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att äga rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 6 april 2022 fram till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTA omvandlats till aktier.

BTA I ÖVERTILDELNINGSEMISSIONEN

Tecknare som erhåller tilldelning av aktier inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att erhålla betalda tecknade aktier av ett annat slag än de som tecknats inom ramen för Företrädesemissionen. Dessa aktier kommer inte att tas upp till handel på Spotlight Stock Market. Betalda tecknade aktier inom ramen för Övertilldelningsemissionen kommer att omvandlas till aktier vid samma tillfälle som BTA, dvs. efter det att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och Övertilldelningsemissionen. Aktierna kommer sedan att tas upp till handel på Spotlight Stock Market.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 26 april 2022 genom pressmeddelande från Bolaget.

HANDEL I AKTIEN

SynAct handlas på Spotlight Stock Market, en bifirma till ATS Finans AB vilket är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn, som driver en så kallad MTF-plattform. Aktierna handlas under kortnamnet SYNACT och har ISIN-kod SE0008241491. De nya aktierna avses att tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier äger rum, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2022.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

UTSPÄDNING

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 2 364 208 aktier från 26 006 295 aktier till 28 370 503 aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 8,3 procent av det totala antalet aktier och röster

i Bolaget. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med ytterligare 395 000 aktier. Utspädningen från Övertilldelningsemissionen ensamt uppgår till 1,4 procent av röster och kapital i Bolaget. Den sammanlagda utspädningen i det fall Företrädesemissionen fulltecknas och Övertilldelningsemissionen utnyttjas fullt ut kommer att uppgå till 9,6 procent av röster och kapital i Bolaget.

ÖVRIGT

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 18, 2022.

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTIÅTAGANDEN

TECKNINGSFÖRBINDELSER

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från styrelsen och ledningen om totalt cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 1,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda" för vidare information.

Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Torbjørn Bjerke	125 055	0,1%
John Haurum	100 044	0,1%
Terje Kalland	200 025	0,1%
Uli Hacksell	100 044	0,1%
Marina Bozilenko	200 025	0,1%
Jeppe Øvlesen	275 058	0,2%
Thomas Jonassen	275 058	0,2%
Thomas Boesen	150 003	0,1%
Patrik Renblad	575 001	0,4%
Totalt	2 000 313	1,3 %

GARANTIÅTAGANDEN

Genom avtal ingångna med SynAct har externa investerare åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 147 MSEK, motsvarande cirka 98,7 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Avtalen om emissionsgaranti ingicks under mars 2022 och emissionsgarantiersättning utgår genom kontant ersättning uppgående till nio (9) procent av det garanterade beloppet. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer" under rubriken "Teckningsförbindelser och emissionsgarantier ej säkerställda".

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 150 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

Namn*	Belopp (SEK)	Del av Erbjudandet (%)
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	45 000 000	30,2%
Maven Investment Partners Ltd ²	35 000 000	23,5%
Modelio Equity AB (publ) ³	25 000 000	16,8%
Wilhelm Risberg	22 000 000	14,8%
Fredrik Lundgren	11 000 000	7,4%
Exelity AB ⁴	8 945 104	6,0%
Totalt	146 945 104	98,7%

* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Nordic Issuing eller Bolagets adress, SynAct Pharma AB, c/o Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

¹ Østre Alle 102, 4 vån., 9000, Aalborg, Danmark.

² 20/F Tai Tung Building, 8 Fleming Road, Wan Chai, Hongkong, Kina.

³ Ingmar Bergmans Gata 2, 114 34, Stockholm, Sverige.

⁴ c/o Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57, Stockholm, Sverige.

LOCK-UP

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget gentemot Joint Global Coordinators åtagit sig, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument i anslutning till företagsförvärv och incitamentsprogram), att inte utan föregående skriftligt medgivande emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument under en period om 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen.

Därutöver har Bolagets styrelseledamöter samt ledande befattningshavare som äger aktier i Bolaget, med förbehåll för sedvanliga undantag (såsom att a) acceptera ett offentligt uppköpserbjudande som riktas till alla aktieägare i Bolaget på villkor som behandlar alla innehavare av aktier lika, b) åta eller förbinda sig att acceptera ett sådant offentligt uppköpserbjudande, c) överlåta värdepapper till närstående personer och bolag eller genom en företrädare för person som avlider under lock-up-perioden, eller d) överlåta värdepapper där avyttring krävs enligt lag, inklusive enligt ett beslut eller en dom fattad av domstol eller behörigt rättsligt organ eller offentlig myndighet) åtagit sig gentemot Joint Global Coordinators att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier under en period om 180 dagar efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen. Under de första 90 dagarna efter offentliggörandet av utfallet i Företrädesemissionen omfattar åtagandet 100 procent av respektive persons aktieinnehav och för resterande del av lock-up-perioden omfattar åtagandet 90 procent av respektive persons aktieinnehav. För personer som äger aktier i SynAct via bolag som anses vara "holdingbolag" enligt danska skatteregler med påföljd att bolaget kan bli föremål för viss beskattning baserat på värdeökningen av aktierna i SynAct under relevant beskattningsår gäller vidare, under perioden då 100 procent av sådan parts aktieinnehav omfattas av lock-up, ett undantag som medger sådan part att sälja så många aktier som skäligen krävs för att kunna betala de aktuella skatterna. Joint Global Coordinators kan, om de bedömer det lämpligt i det enskilda fallet, bevilja undantag från de relevanta åtagandena och då kan aktierna erbjudas till försäljning.

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Detta avsnitt innehåller utvald information om Bolagets styrelse och ledande befattningshavare. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

STYRELSEN

SynActs styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, valda för tiden intill slutet av årsstämman 2022.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Torbjørn Bjerke	Styrelseordförande	1962	2016	823 192
Marina Bozilenko	Styrelseledamot	1965	2021	-
Uli Hacksell	Styrelseledamot	1950	2020	-
John Haurum	Styrelseledamot	1963	2019	53 712
Thomas Jonassen	Styrelseledamot ¹⁾	1963	2016	3 752 914 ²⁾
Terje Kalland	Styrelseledamot	1951	2019	59 680
Kerstin Hasselgren	Styrelseledamot	1961	2022	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

¹⁾ Thomas Jonassen är även verksam som Chief Scientific Officer i Bolaget.

²⁾ Thomas Jonassen innehar 61 procent av aktierna i BioInvest ApS som innehar 3 752 914 aktier i Bolaget.

TORBJØRN BJERKE

Styrelseordförande sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Torbjørn Bjerke är läkare med gedigen erfarenhet från att ha varit koncernchef för Karolinska Development AB, Orexo AB samt Biolipox AB. Bjerke har även varit Executive Vice President, FoU för ALK Pharmaceuticals och Director of Pharmacology på AstraZeneca. Bjerke är medgrundare av Action Pharma A/S och TXP Pharma samt är för närvarande även partner på Arctic Asset Management AS och portföljförvaltare för Arctic Aurora LifeScience. Därtill har Bjerke erfarenhet som styrelseledamot inom flertalet olika life science-bolag. Bjerke har en doktorsexamen i medicin från Aarhus Universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i TXP Pharma AG och Carelight Ltd. Styrelseledamot i Biothea Pharma Inc., GLCapital AB och UST Leadership AB.

Innehav: 823 192 aktier.

MARINA BOZILENKO

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Marina Bozilenko har mer än 30 års erfarenhet av investment banking och hälso- och sjukvårdsbranschen och har anskaffat mer än 30 miljarder USD i kapital och lett åtskilliga företagsförvärv. Bozilenko är för närvarande strategisk rådgivare till William Blair & Company, ett företag hon började på 2010 som Head of Biotech & Pharma och Managing Director. Innan dess arbetade Bozilenko på Bear, Stearns & Co. Inc. som Senior Managing Director i hälso- och sjukvårdsgruppen, på Banc of America Securities som Managing Director och Head of Biotechnology samt på Vector Securities International där hon var partner. Bozilenko har en kandidatexamen i molekylärbiologi och en masterexamen i ekonomisk historia vid University of Chicago.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i AcetRx Pharmaceuticals, Inc. och NeuroNetworks Fund, Inc. Verkställande direktör i Biothea Pharma Inc.

Innehav: -

ULI HACKSELL

Styrelseledamot sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Uli Hacksell har mer än 25 års erfarenhet av seniora befattningar inom stora läkemedels- och bioteknikföretag och mer än 10 års erfarenhet som verkställande direktör för offentligt ägda företag. Som verkställande direktör för ACADIA Pharmaceuticals från 2000 till 2015 ledde Hacksell företagets utveckling från privat start-up till ett offentligt mångmiljardföretag. På 1990-talet hade Hacksell seniora befattningar på Astra AB, och innan dess var han lärare i organisk kemi vid Uppsala universitet. Hacksell har en doktorsexamen från Uppsala universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Annexin Pharmaceuticals AB (publ) och Medivir Aktiebolag. Styrelseledamot i Active Biotech AB (publ) och InDex Pharmaceuticals Holding AB.

Innehav: -

JOHN HAURUM

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: John Haurum är läkare och icke-verkställande styrelseledamot i flertalet europeiska bioteknikföretag såsom Adcendo, AgomAb Therapeutics, Catalym, DJS Antibodies, Neophore, Storm och Synkline. Haurum har tidigare varit verkställande direktör för F-star i Cambridge, Storbritannien, där han byggde ett framgångsrikt bioteknikbolag som initierade två kliniska studier i onkologi och som genererade mer än 200 miljoner EUR i icke-utspädd avkastning. Haurum har tidigare även varit Vice President Research på ImClone Systems, New York, samt Chief Scientific Officer och medgrundare av Symphogen A/S, Danmark. Haurum har en läkarexamen från Aarhus Universitet samt en doktorsexamen i immunologi vid institutet för molekylärmedicin vid John Radcliffe-sjukhuset i Oxford.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i ADCendo ApS, Agomab Therapeutics N.V., Catalym GmbH, SYN-LINKO ApS och Warburg Oncology ApS. Styrelseledamot i DJS Antibodies Ltd., Neophore Ltd. och Storm Therapeutics Ltd. Verkställande direktör i ARK Invest ApS. Medlem av ledningsgrupp (Dk. direktion) i JSH Biotech ApS.

Innehav: 53 712 aktier.

THOMAS JONASSEN

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Thomas Jonassen är läkare och docent i kardiovaskulär farmakologi vid Köpenhamns universitet och gästlärare vid William Harvey Research Institute, Barts och London School of Medicine. Jonassen har gett ut över 50 vetenskapliga publikationer och har upfunnit sex beviljade patent i USA och Europa. Jonassen är medgrundare av SynAct och har varit med och upfunnit SynActs läkemedelskandidat AP1189. Jonassen är även medgrundare av ResoTher Pharma Aps, Action Pharma A/S samt TXP Pharma AG. Jonassen har en läkarexamen från Köpenhamns universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Perfusion Tech ApS. Medlem av ledningsgrupp (*Dk.* direktion) i Bio-Invest ApS och TJ Biotech Holding ApS.

Innehav: Thomas Jonassen innehar 61 procent av aktierna i BioInvest ApS som innehar 3 752 914 aktier i Bolaget.

TERJE KALLAND

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Terje Kalland är läkare och har över 30 års internationell erfarenhet från ledande befattningar inom life science-branschen. Kalland har varit Senior Vice President på Novo Nordisk A/S, forsknings- och utvecklingschef på Biovitrum AB (numera SOBI AB) och har haft olika befattningar inom Pharmacia AB. Kalland har även stor erfarenhet av finansierings- och investeringsverksamhet och är Vice President på Karolinska Development AB. Kalland har tidigare varit lärare i tumörimmunologi vid Lunds universitet och har erfarenhet från styrelser för flera börsnoterade företag i Sverige och internationellt. Kalland har en läkarexamen samt en doktorsexamen i medicin från Universitetet i Bergen.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: 59 680 aktier.

KERSTIN HASSELGREN

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Kerstin Hasselgren har bred erfarenhet från arbete i stora internationella börsnoterade företag som VP Corporate Business Control på SSAB, CFO på Alstom Transport Nordic, VP Finance Global Operations på AstraZeneca och VP Finance Global R&D på AstraZeneca. Hasselgren är för närvarande CFO på Xspray Pharma AB, noterat på Nasdaq Stockholm. Hasselgren har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Jeppe Øvlesen	Verkställande direktör	1962	2016	3 752 914 ¹⁾
Patrik Renblad	Chief Financial Officer	1970	2021	1 000
Thomas Boesen	Chief Operating Officer	1969	2021	152 946 ²⁾
Thomas Jonassen	Chief Scientific Officer	1963	2016	3 752 914 ³⁾
James Knight	Chief Business Officer	1967	2021	-

* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget.

¹⁾ Jeppe Øvlesen och hans maka innehar 39 procent av aktierna i BioInvest ApS som innehar 3 752 914 aktier i Bolaget.

²⁾ Thomas Boesen innehar 87,5 procent av aktierna i Boesen Biotech ApS som innehar 152 946 aktier i Bolaget.

³⁾ Thomas Jonassen innehar 61 procent av aktierna i BioInvest ApS som innehar 3 752 914 aktier i Bolaget.

JEPPE ØVLESEN

Verkställande direktör sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Jeppe Øvlesen är en erfaren företagsledare och bioteknikentreprenör, med en solid kommersiell bakgrund och en gedigen meritlista när det gäller att göra affärer. Øvlesen har över 20 års erfarenhet på ledningsnivå och har varit involverad i en rad framgångsrika startup-bolag, inklusive Action Pharma, Biostrip, CLC Bio, Cercare, ChemoMetec, Monsenso, PNN Medical, Mindway och TXP Pharma. I dessa bolag har Øvlesen varit medgrundare, verkställande direktör, CFO och/eller styrelseordförande/-ledamot och har haft uppsyn över övergången från uppstart och uppbyggnad till framgångsrika exits. Øvlesen har en MBA från University of Hartford.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Cercare Medical A/S, GO-PEN ApS, HG Energy Group ApS och Neurescue ApS. Styrelseledamot i Monseno A/S, Perfusion Tech ApS och ResoTher Pharma ApS. Verkställande direktör i SynAct Pharma ApS. Medlem av ledningsgrupp (Dk. direktion) i BioInvest ApS, Corporate Culture ApS, Quantass ApS och TXP Pharma AG.

Innehav: Jeppe Øvlesen och hans maka innehar 39 procent av aktierna i BioInvest ApS som innehar 3 752 914 aktier i Bolaget.

PATRIK RENBLAD

Chief Financial Officer (CFO) sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Patrik Renblad har bred erfarenhet från life science-branschen. Med en solid finansiell bakgrund och fokus på ekonomi har han tjänstgjort i olika roller i hela läkemedelsvärdekedjan och i olika geografiska områden för LEO Pharma och AstraZeneca. Innan Renblad började på SynAct arbetade han i tio år på LEO Pharma, senast som chef för enheten Research & Development Finance. Dessförinnan var Renblad knuten till ett dotterbolag i Shanghai i Kina under fyra år som lokal CFO. Renblad har en masterexamen i företagsekonomi från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Bioresund Investeringspartnerskap AB. Styrelsesuppleant i Caroline Renblad Expectations AB. Medlem av ledningsgrupp (Dk. direktion) i SynAct Pharma ApS.

Innehav: 1 000 aktier.

THOMAS BOESEN

Chief Operating Officer (COO) sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Thomas Boesen har över 20 års erfarenhet inom bioteknik- och läkemedelsbranschen. Boesen har bland annat uppfunnit 35 beviljade patent samt varit delaktig i framgångarna hos Action Pharma och Epitherapeutics samt var medgrundare till MedChem och TXP Pharma. Boesen bidrar med sin kunskap om läkemedelsutveckling under samtliga kliniska faser, med fokus på CMC (*Eng.* Chemistry Manufacturing and Control) och extern samverkan. Innan Boesen började på SynAct jobbade han för Novo Nordisk A/S i fem år. Boesen har en doktorsexamen i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet, med studier vid Cambridge University, samt en masterexamen i management inom teknik från Roskilde universitet, med studier vid Edinburghs universitet.

Övriga pågående uppdrag: Medlem av ledningsgrupp (*Dk.* direktion) i Boesen Biotech ApS, Boesen Consult ApS, Gudter ApS, T.Boesen Holding ApS och Øbro EV-el ApS. Partner i Thomas Boesen Research.

Innehav: Thomas Boesen innehar 87,5 procent av aktierna i Boesen Biotech ApS som innehar 152 946 aktier i Bolaget.

THOMAS JONASSEN

Chief Scientific Officer (CSO) sedan 2016.

Se ovan under rubriken "Styrelsen" för beskrivning.

JAMES KNIGHT

Chief Business Officer (CBO) sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: James Knight har 25 års erfarenhet inom bioteknik. Knight var tidigare verksam som Vice President of Portfolio Strategy på Questcor Pharmaceuticals där han var ansvarig för att leda expansionen av Acthar Gel från två till nio lanserade indikationer inom fem olika specialistområden, inklusive reumatologi. Knight är även verksam som Chief Business Officer för TXP Pharma, och har tidigare varit Senior Vice President, Head of Corporate Development på BioTime samt haft befattningar med ökande ansvar på Elan Pharmaceuticals, Dura Pharmaceuticals och Biogen. Knight har en kandidatexamen i biologi från University of Massachusetts i Amherst och en MBA i högteknologi från North Eastern University i Boston.

Övriga pågående uppdrag: -

Innehav: -

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSEN OCH DE LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Bolagets verkställande direktör Jeppe Øvlesen har i ett beslut av danska Skattemyndigheten påförts sanktionsavgift på grund av felaktig rapportering vid avräkning av utländsk skatt hänförligt till inkomståren 2015 och 2016. Per dagen för Prospektet är detta beslut överklagat med innebörden att beslutet således inte har vunnit laga kraft.

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

ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 21 maj 2021 beslutades att arvode skulle utgå med 400 KSEK till styrelseordföranden och med 200 KSEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda av Bolaget. Det beslutades vidare att arvode för utskottsarbete ska utgå med 100 KSEK till ordföranden i revisionsutskottet, med 50 KSEK till envar av de övriga ledamöterna i revisionsutskottet, med 50 KSEK till ordföranden i ersättningsutskottet samt med 25 KSEK till envar av de övriga ledamöterna i ersättningsutskottet.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2021. Samtliga belopp anges i KSEK.

Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Ersättningar under 2021

(KSEK)	Styrelse- arvode	Grundlön/ Konsult- arvode	Rörlig ersättning	Övrig ersättning	Pensions- kostnad	Summa
Styrelsen						
Torbjørn Bjerke, styrelseordförande	425	654 ²	-	-	-	1 079
Marina Bozilenko, styrelseledamot ¹	250	-	-	-	-	250
Uli Hacksell, styrelseledamot	250	-	-	-	-	250
John Haurum, styrelseledamot	300	167 ²	-	-	-	467
Thomas Jonassen, styrelseledamot	-	1 940	-	-	-	1 940
Terje Kalland, styrelseledamot	225	-	-	-	-	225
Ledande befattningshavare						
Jeppe Øvlesen, verkställande direktör	-	1 942	-	-	-	1 942
Övriga ledande befattningshavare ³	-	3 659	-	2 167 ⁴	-	5 825
Summa	1 450	8 362	-	2 167	-	11 978

¹ Marina Bozilenko tillträdde som styrelseledamot vid årsstämman den 21 maj 2021.

² För vidare beskrivning, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Transaktioner med närstående".

³ Totalt fyra personer under räkenskapsåret 2021.

⁴ Övrig ersättning avser avgångsvederlag för tidigare CMO Anders Dyhr Toft om 1 948 KSEK samt ersättning för underkonsulter om 219 KSEK. För vidare beskrivning avseende konsulтарvode, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Transaktioner med närstående".

FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

FINANSIELLA RAPPORTER

Historisk finansiell information för SynAct avseende räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 med tillhörande revisionsberättelser samt Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 är införlivade i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del härav. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet. För närmare information, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

SynActs årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Bokslutskommunikén för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 ("**K3**"). Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards ("**IFRS**"), såsom de har antagits av EU. Därtill följer koncernredovisningen rekommendationen från Rådet för finansiell rapportering RFR 1 "Kompletterande redovisningsregler för koncerner". Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021 är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, och innehåller koncernredovisning vilken har upprättats i enlighet med IFRS.

I samband med upprättandet av Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 ändrade Bolaget redovisningsprinciper från K3 till IFRS. I syfte att möjliggöra jämförelse mellan räkenskapsåret 2019, som upprättats enligt K3, och de senare räkenskapsåren 2020 och 2021 som upprättats enligt IFRS har Bolaget i detta avsnitt samt i avsnittet "*Sammanfattning*" valt att för räkenskapsåret 2019 endast presentera oreviderade jämförelsesiffror som hämtats från Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 som ingår som jämförelsesiffror i årsredovisningen för detta räkenskapsår. Denna oreviderade finansiella information har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Utöver vad som uttryckligen anges har ingen annan information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Hänvisningar görs enligt följande:

- Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 10, Koncernens rapport över totalresultat på sida 10, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 11, Koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 12, Koncernens kassaflödesanalys på sida 13 och noter på sidorna 16 – 18.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 20, Koncernens rapport över totalresultat på sida 20, Koncernens rapport över finansiell ställning på sida 21, Koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 22, Koncernens kassaflödesanalys på sida 23, noter på sidorna 24 – 44 samt revisionsberättelsen på sidorna 61 – 62.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2019, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 20, Koncernens balansräkning på sidorna 21 – 22, Koncernens rapport över förändring i eget kapital på sida 23, Koncernens kassaflödesanalys på sida 24, noter på sidorna 30 – 38 samt revisionsberättelsen på sidorna 40 – 42.

NYCKELTAL

Bolagets nyckeltal som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS, vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som inte är definierade enligt IFRS används för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Alternativa nyckeltal bygger på information som hämtats från SynActs årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2019) samt Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2021, och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Se nedan under rubriken ”Definitioner av alternativa nyckeltal” för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken ”Avstämning alternativa nyckeltal” för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal. Nedanstående tabell visar SynActs nyckeltal för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2020 och 2019 samt för perioden januari – december 2021.

	1 januari – 31 december		
	2021	2020	2019
Soliditet (%)*	54%	73%	47%
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)*	79%	73%	60%

* Alternativa nyckeltal, ej definierade enligt IFRS. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedan presenteras definitioner av Bolagets nyckeltal, vilka inte definieras enligt IFRS (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Koncernens redovisningsprinciper. Koncernledningen använder alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade eller översiktligt granskade. Se under rubriken ”Avstämning alternativa nyckeltal” nedan för avstämningar av Bolagets alternativa nyckeltal.

Nyckeltal	Definition	Syfte
Soliditet (%)	Beräknas genom att dividera totalt eget kapital med totala tillgångar.	Soliditet är ett finansiellt nyckeltal som visar hur stor andel av Bolagets totala tillgångar som finansierats med hjälp av eget kapital. De två ingående parametrarna hämtas från Koncernens rapport över finansiell ställning.
Forsknings- och utvecklingskostnader/rörelsekostnader (%)	De totala kostnaderna hänförliga till forskning och utveckling, dividerat med totala rörelsekostnader.	Anger andelen av de totala rörelsekostnaderna som allokerats till FoU. Därefter indikerar den resterande delen (1 - FoU/rörelsekostnader) andelen av total kostnad som används för försäljnings- och administrationsaktiviteter.

AVSTÄMNING ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av Bolagets alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totalsummor inkluderade i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2020 (med jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2019) samt Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret som

avslutades den 31 december 2021, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. De alternativa nyckeltalen är inte reviderade eller översiktligt granskade.

Soliditet (%)	1 januari – 31 december			
	KSEK	2021	2020	2019
Totalt eget kapital		20 869	15 868	12 188
Summa tillgångar		38 369	21 593	25 913
Soliditet (%)		54%	73%	47%

Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%)	1 januari – 31 december			
	KSEK	2021	2020	2019
Forsknings- och utvecklingskostnader		-60 490	-22 788	-15 174
Administrations- och försäljningskostnader		-16 225	-8 811	-10 161
Övriga rörelseintäkter/kostnader		16	314	-
Summa rörelsens kostnader		-76 699	-31 285	-25 335
Forsknings- och utvecklingskostnader/ rörelsekostnader (%)		79%	73%	60%

ANMÄRKNING FRÅN BOLAGETS REVISOR

Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsåret 2019 avviker från standardformuleringen då den innehåller en upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om Bolagets kapitalbehov under de kommande tolv månaderna varmed framgår att det finns en risk att förutsättningar för fortsatt drift inte föreligger om inte finansiering kan erhållas i tillräcklig omfattning eftersom Koncernens tillgängliga likvida medel inte täcker den likviditet som behövs för att bedriva den planerade verksamheten de närmaste tolv månaderna. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

”Nedanstående upplysning påverkar inte våra uttalanden ovan.

Som beskrivs på sid 19 i årsredovisningen under avsnittet Utsikter och kapitalbehov för 2020 bedömer bolaget att teckning av optionerna serie TO2 kommer att vara en attraktiv investeringsmöjlighet varför dessa tros tecknas. Vid full teckning medför detta ett likvidtillskott om 32,8 Mkr före transaktionskostnader.

Denna finansiering, som ännu ej är säkerställd, är tillsammans med befintligt rörelsekapital enligt styrelsens bedömning tillräcklig för att finansiera verksamheten fram till den planerade rapporteringen av RA- och NS-studien 2021. Om full teckning inte sker av TO2 kommer bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, och vid behov prioritera verksamheten efter tillgänglig finansiering.”

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning och det finns 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 inte antagit någon utdelningspolicy.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2021

Det har inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 december 2021.

LEGALA FRÅGOR, ÄGARFÖRHÅLLANDEN OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

SynActs aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 800 000 SEK och högst 7 200 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 14 400 000 och högst 57 600 000. Per den 31 december 2021 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 3 250 786,875 SEK fördelat på 26 006 295 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 24 406 295 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till 26 006 295 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 3 250 786,875 SEK fördelat på 26 006 295 aktier.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. SynAct har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen över Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag. Bolaget ägs eller kontrolleras inte direkt eller indirekt av någon part.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av samtliga aktier och röster i SynAct per den 31 december 2021, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av kapital och röster (%)
BioInvest ApS ¹⁾	3 752 914	14,43
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	1 661 842	6,39
Nordnet Pensionsförsäkring AB	1 488 620	5,72
Aktieägare med innehav överstigande fem procent	6 903 376	26,54
Övriga aktieägare	19 102 919	73,46
Totalt	26 006 295	100,00

¹⁾ BioInvest ApS kontrolleras av Bolagets verkställande direktör Jeppe Øvlesen samt styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen.

AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM OCH KONVERTIBLER

Per den 31 december 2021 hade SynAct inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram eller konvertibler.

VÄSENTLIGA AVTAL

Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

SynAct har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få eller ha haft betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har dock av Skatteverket nekats avdrag för ingående mervärdesskatt avseende beskattningsår fram till och med 2018 med ett totalt belopp om 3,8 MSEK vilket har reserverats som en momskostnad i Koncernens och Bolagets balansräkningar. Bolaget har överklagat Skatteverkets beslut. Förvaltningsrätten i Malmö biföll i december 2021 Bolagets överklagande med påföljd att avdragen medgavs. Skatteverket har emellertid överklagat beslutet till Kammarrätten varför Bolaget av försiktighetsskäl fortsatt redovisar beloppet som en skuld i Koncernens och Bolagets balansräkningar. Bolaget bedömer emellertid att utfallet i den pågående processen inte kommer att ha en betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Som framgår av ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan den 1 januari 2019 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

I mars 2021 förvärvade dotterbolaget SynAct Pharma ApS rättigheterna avseende ett antal innovativa kemiska molekyler från Boesen Biotech ApS, ett bolag som kontrolleras av Bolagets COO, Thomas Boesen. Överlåtelsen skedde vederlagsfritt men Boesen Biotech ApS är enligt avtalet berättigat att i framtiden erhålla milstolpebetalningar respektive royalties relaterat till eventuella framsteg i Bolagets utveckling och kommersialisering av produkter som baseras på dessa rättigheter.

Bolagets verkställande direktör, Jeppe Øvlesen, utförde tidigare sitt uppdrag som verkställande direktör på konsultbasis via bolaget Corporate Culture ApS. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som verkställande direktör uppgick till 1 738 KSEK för räkenskapsåret 2019, 1 695 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 1 942 KSEK för räkenskapsåret 2021. Jeppe Øvlesen är sedan den 1 januari 2022 anställd som verkställande direktör i Bolaget.

Bolagets CSO, tillika styrelseledamot, Thomas Jonassen, utförde tidigare sitt uppdrag som CSO på konsultbasis via bolaget TJ Biotech ApS. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CSO uppgick till 1 464 KSEK för räkenskapsåret 2019, 1 729 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 1 940 KSEK för räkenskapsåret 2021. Thomas Jonassen är sedan den 1 januari 2022 anställd som CSO i Bolaget.

Bolagets COO, Thomas Boesen, utförde tidigare sitt uppdrag som COO på konsultbasis via bolaget Boesen Consult ApS. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som COO uppgick till 799 KSEK för räkenskapsåret 2021 (varav 7 KSEK avser ersättning för underkonsult). Thomas Boesen är sedan den 1 januari 2022 anställd som COO i Bolaget.

Bolagets CBO, James Knight, utför sitt uppdrag som CBO på konsultbasis via bolaget James Knight Consulting Inc. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CBO uppgick till 573 KSEK för räkenskapsåret 2021 och 631 KSEK för perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet.

Bolagets tidigare CFO, Henrik Stage, utförde sitt uppdrag som CFO på konsultbasis via bolaget Next Stage Ventures ApS. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna relaterade till uppdraget som CFO uppgick till 1 416 KSEK för räkenskapsåret 2019, 1 717 KSEK för räkenskapsåret 2020 (varav 200 KSEK avser ersättning för underkonsult) och 1 550 KSEK för räkenskapsåret 2021 (varav 212 KSEK avser ersättning för underkonsult). För perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet har ingen ersättning utgått.

Styrelseordföranden Torbjørn Bjerke har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning via bolaget UST Leadership AB för utförda konsulttjänster relaterade till strategi, affärsutveckling, finansiering och vetenskaplig rådgivning. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 700 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 654 KSEK för räkenskapsåret 2021. För perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet har ingen ersättning utgått.

Styrelseledamoten John Haurum har utöver sitt arbete i styrelsen erhållit ersättning via bolaget JSH BioTECH ApS för utförda konsulttjänster relaterade till klinisk utveckling och vetenskaplig rådgivning. Den totala ersättningen för konsulttjänsterna uppgick till 300 KSEK för räkenskapsåret 2019, 405 KSEK för räkenskapsåret 2020 och 167 KSEK för räkenskapsåret 2021. För perioden 1 januari 2022 fram till dagen för Prospektet har ingen ersättning utgått.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Nedanstående handlingar finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.synactpharma.com.

- SynActs uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis).
- SynActs bolagsordning.