

SYNACT



PHARMA

**Emission av units inför
planerad notering på AktieTorget**



SEDERMERA
FONDKOMMISSION

OM PROSPEKTET

Definitioner

I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "SynAct Pharma AB" avses emittenten SynAct Pharma AB med organisationsnummer 559058-4826. Med "Bolaget" eller "SynAct" avses koncernen, det vill säga SynAct Pharma AB och det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS (adress Dronninggårds Alle 136, 2840 Holte, Danmark) med CVR-nummer (organisationsnummer) 34459975.

Lagen om handel med finansiella instrument

Detta prospekt har upprättats av SynAct Pharma AB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

Finansinspektionen

Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

Prospektets distributionsområde

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

Revisorns granskning

Utöver vad som anges i revisionsberättelser har ingen information i prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Prospektet tillgängligt

Prospektet finns tillgängligt på SynActs kontor samt på Bolagets hemsida (www.synactpharma.se).

Prospektet kan också nås på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se) samt på AktieTorgets och

Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärld och framtid

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

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se:

<http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>

Härutöver är bolagen skyldiga att följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en så kallad MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en så kallad reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se), hos de flesta internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa i dagstidningar.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

SAMMANFATTNING	4
RISKFaktorER.....	18
VD JEPPE ØVLESEN HAR ORDET	22
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	24
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	25
MOTIV FÖR EMISSION.....	26
TECKNINGSFÖRBINDELSER	29
SYNACT PHARMA – BEHANDLING AV INFLAMMATORISKA SJUKDOMAR.....	30
MER OM VERKSAMHETEN	33
STYRELSE OCH VD	36
ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE	40
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR.....	41
AKTIEKAPITAL.....	44
ÄGARFÖRHÅLLANDEN	46
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	48
UTVALD FINANSIELL INFORMATION	52
KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN	62
BOLAGSORDNING	66
SKATTEFRÅGOR	68
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER	70
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE SYNACT PHARMA APS FINANSIELLA INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2015	82
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE SYNACT PHARMA APS FINANSIELLA INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2014	83
REVISORNS RAPPORT AVSEENDE NYA FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION.....	85
ORDLISTA.....	86

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2016-04-12 – 2016-12-31
Halvårsrapport, 2016	2016-08-31
Delårsrapport 3, 2016:	2016-11-04
Bokslutskommuniké för 2016:	2017-02-09

SAMMANFATTNING

Sammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

Avsnitt A – Introduktion och varningar

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

Avsnitt B – Emittent

B.1	Firma och handelsbeteckning	SynAct Pharma AB, 559058-4826, är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är Synact Pharma. Aktiens kortnamn är SYNACT.
B.2	Säte och bolagsform	SynAct Pharma AB har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. SynAct Pharma AB är ett publikt aktiebolag vars associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Verksamhet	<p>SynAct Pharma AB är ett bioteknikbolag som via det helägda danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar. Bolaget har en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar ("flares") i kroniska inflammatoriska sjukdomar med det primära syftet att stimulera naturliga läkningsmekanismer. SynActs huvudsakliga fokus är utveckling av läkemedelskandidaten AP1189 med syfte att visa effekt i sjukdomsförloppet i psoriasisartrit.</p> <p>Psoriasis är en av de vanligaste folksjukdomarna – i Europa och USA lider cirka två till tre procent¹ av befolkningen av psoriasis. Hos cirka 30 procent² av de psoriasissjuka utvecklas psoriasisartrit (kronisk inflammatorisk ledsjukdom). Idag finns ingen behandling som botar psoriasisartrit, de behandlingsalternativ som erbjuds på marknaden kan endast lindra sjukdomen och minska besvären. AP1189 har ett antal</p>

¹ <http://www.1177.se/Skane/Fakta-och-rad/Sjukdomar/Psoriasis/>

² Cowen Therapeutic Categories Outlook March 2016 and Novartis

		<p>unika immunmodulerande effekter som till skillnad från antiinflammations-behandling innebär en förväntad klinisk effekt avseende reducering av inflammationsuppbyggnaden och snabbare upplösning av inflammations-tillståndet.</p> <p>SynAct har genomfört preklinisk toxikologi och säkerhetsfarmakologi och är nu redo att lämna in en ansökan till regulatoriska myndigheter om att starta en klinisk fas 1-studie. Fas 1-studien är planerad att inledas under 2016 och tidsramen för genomförandet är cirka 9 månader.</p> <p>Den globala marknaden för psoriasisartrit-behandlingar uppgår idag till cirka 2,5 till 4 miljarder USD³ per år och förväntas växa under de kommande åren i takt med att nya behandlingar kommer ut på marknaden. SynAct utvecklar en produkt med en stor potentiell målgrupp och är en behandling som skulle kunna tillgodose ett stort medicinskt behov.</p>																					
B.4a	Trender	<p>SynAct verkar inom en bransch under ständig utveckling, där efterfrågan på effektiva läkemedel är hög. Psoriasis är en av de vanligaste folksjukdomarna och ett stort antal människor är drabbade av sjukdomen. Detta, i kombination med att dagens behandlingar är otillräckliga och har biverkningar, gör att det finns ett stort behov av nya effektiva och säkra läkemedel.</p> <p>SynActs verksamhet har hittills omfattat och omfattar i dagsläget till stor del forsknings- och utvecklingsverksamhet varvid Bolaget utöver ovanstående inte känner till några kända, betydande trender som påverkat Bolaget eller den bransch inom vilken SynAct verkar.</p>																					
B.5	Bolagsstruktur	<p>SynAct Pharma AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS. All verksamhet sker i dotterbolaget, varpå SynAct Pharma AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Utöver ovanstående har SynAct inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.</p>																					
B.6	Ägarstruktur	<p>Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i SynActs tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.</p> <p>Ägarförteckning per den 27 april 2016</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal aktier</th> <th>Andel av röster och kapital</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>TJ Biotech Holding AB¹</td> <td>2 146 285</td> <td>29,77</td> </tr> <tr> <td>Quantass ApS²</td> <td>1 291 809</td> <td>17,92</td> </tr> <tr> <td>GLCapital AB³</td> <td>667 809</td> <td>9,26</td> </tr> <tr> <td>Next Stage Venture ApS⁴</td> <td>452 952</td> <td>6,28</td> </tr> <tr> <td>Övriga (cirka 70 st)</td> <td>2 651 166</td> <td>36,77</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>7 210 021</td> <td>100,00</td> </tr> </tbody> </table> <p>¹ Ägs till 100 procent av styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen. ² Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen. ³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke. ⁴ Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.</p>	Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital	TJ Biotech Holding AB ¹	2 146 285	29,77	Quantass ApS ²	1 291 809	17,92	GLCapital AB ³	667 809	9,26	Next Stage Venture ApS ⁴	452 952	6,28	Övriga (cirka 70 st)	2 651 166	36,77	Totalt	7 210 021	100,00
Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital																					
TJ Biotech Holding AB ¹	2 146 285	29,77																					
Quantass ApS ²	1 291 809	17,92																					
GLCapital AB ³	667 809	9,26																					
Next Stage Venture ApS ⁴	452 952	6,28																					
Övriga (cirka 70 st)	2 651 166	36,77																					
Totalt	7 210 021	100,00																					

³ Cowen and Company marts 2016: Therapeutic Categories Outlook

B.7	Utvald finansiell information	<p>Det rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS startade sin verksamhet 2012. SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, bildades i april 2016 genom en apportemission varigenom aktierna i dotterbolaget SynAct Pharma ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. SynAct Pharma AB har inte bedrivit någon verksamhet tidigare. Därav presenteras nedan historisk finansiell information för koncernen och moderbolaget avseende perioden 2016-04-12 – 2016-04-27. Räkenskaperna för perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har granskats av Bolagets revisor (Mazars SET). Revisionsrapporten är bifogad föreliggande prospekt.</p> <p>Då SynAct Pharma AB inte tidigare bedrivit någon verksamhet presenteras härutöver även utvald finansiell information avseende dotterbolaget SynAct Pharma ApS för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 samt för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014. Denna finansiella information har hämtats från dotterbolagets årsredovisningar för 2014 respektive 2015 och har granskats av revisor (Dansk Revision Mariagerfjord). I årsredovisningarna (2014 och 2015) ingår redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser. Revisorns rapporter avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 är bifogade föreliggande prospekt. Rapporterna är hämtade från dotterbolagets årsredovisningar och direkt översatta från danska till svenska. Dotterbolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2014 och 2015 är upprättade i enlighet med danska Årsregnskabslovens bestämmelser för regnskabsklasse B. Dotterbolagets årsredovisningar hålls tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 2, 223 81 Lund).</p> <p>Härutöver presenteras i prospektet alternativa nyckeltal som inte beräknats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. SynActs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. SynActs nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, SynActs finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).</p> <p>Omräkning av dotterbolagets räkenskaper från DKK till SEK</p> <p>Notera särskilt att räkenskaperna i detta prospekt som avser SynAct Pharma ApS är baserade på räkenskaperna i SynAct Pharma ApS, vars rapporteringsvaluta är danska kronor, DKK. Notera att räkenskaperna för dotterbolaget, för att ge investeraren en så god bild av Bolaget som möjligt, i detta prospekt finns presenterade både som danska kronor (DKK) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats.</p> <p><u>Omräkning från DKK till SEK – Resultaträkning</u></p> <p>Dotterbolagets resultaträkning har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåren 2014 (121,9710 SEK/100 DKK) och 2015 (125,4088 SEK/100 DKK). Genomsnittskursen har beräknats genom att kurser från årets alla dagar delats med årets antal dagar. Kurserna är hämtade från Danmarks Nationalbank. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.</p> <p><u>Omräkning från DKK till SEK – Balansräkning</u></p> <p>Dotterbolagets balansräkning har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagen den 31 december 2015 (123,1224 SEK/100 DKK) och den 31 december 2014 (127,2912 SEK/100 DKK). Växelkursen för respektive år har hämtats från Danmarks Nationalbank. Dessa omräknade räkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor.</p>
-----	--------------------------------------	---

Nyckeltal och utvalda finansiella poster						
	BELOPP I KSEK	160412 160427 KONCERN KSEK Reviderade	150101 151231 DOTTER- BOLAG KSEK Oreviderade	140101 141231 DOTTER- BOLAG KSEK Oreviderade	150101 151231 DOTTER- BOLAG KDKK Reviderade	140101 141231 DOTTER- BOLAG KDKK Reviderade
Resultaträkning i sammandrag						
Kostnader för forskning och utveckling	-	-324	-216	-258	-177	
Övriga externa kostnader	-820	-64	-202	-51	-166	
Avskrivningar	-	-85	-83	-68	-68	
Resultat före finansiella poster	-820	-473	-501	-377	-411	
Finansiella intäkter	-	-	-	0	0	
Finansiella kostnader	-	-551	-456	-439	-374	
Resultat före skatt	-820	-1 025	-959	-817	-786	
Skatt	-	43	22	34	18	
Periodens resultat	-820	-982	-937	-783	-768	
Balansräkning i sammandrag						
<i>Tillgångar</i>						
Immateriella tillgångar	270	293	391	238	307	
Anläggnings-tillgångar	270	293	391	238	307	
Fordringar	134	41	79	33	62	
Kassa	12 398	42	253	34	199	
Omsättnings-tillgångar	12 532	82	334	67	262	
Summa tillgångar	12 802	377	723	306	568	
<i>Summa eget kapital och skulder</i>						
Eget kapital	11 928	-4 793	-3 959	-3 893**	-3 110	
Övriga finansiella krediter	-	5 113	4 602	4 153	3 615	
Långfristiga skulder	-	5 113	4 602	4 153	3 615	
Leverantörsskulder	306	36	81	29	64	
Övriga leverantörsskulder	-	21	-	17	0	
Upplupna kostnader	568	-	-	-	-	
Kortfristiga skulder	874	57	81	46	64	
Skulder	874	5 170	4 683	4 199	3 679	
Summa Eget kapital och skulder	12 802	377	723	306	568	
Kassaflödesanalys i sammandrag						
Den löpande verksamheten						
Rörelseresultat	-820					
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-820					

	Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital			
	Minskning(+)/ökning (-) av övriga kortfristiga fordringar	-134		
	Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	874		
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80		
	Investeringsverksamheten			
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-		
	Finansieringsverksamheten			
	Riktad nyemission	11 838		
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 838		
	Periodens kassaflöde	11 758		
	Likvida medel i dotterbolag vid apportemission	610		
	Kursdifferenser i likvida medel	30		
	Likvida medel vid periodens slut	12 398		
	Alternativa nyckeltal*			
	<i>De alternativa nyckeltalen har inte definierats enligt K3.</i>			
	Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg
	Vinstmarginal	Neg	Neg	Neg
	Soliditet (%)	93,2	-1 271,4	-547,6
	Skuldsättningsgrad (%)	7,3	-107,9	-118,3
	Antal aktier, periodens slut	7 210 021	477	477
	Resultat per aktie (SEK)	Neg.	Neg.	Neg.
	Utdelning per aktie	-	-	-
	<i>*Ej reviderade.</i>			
	<i>**Per årsbokslutet 2015 var dotterbolagets eget kapital negativt (-3 893 KDKK). Med anledning av den finansiella situationen förhandlades med en av dotterbolagets långgivare där det avtalades att konvertera skulden till en så kallad success fee, innebärande att långgivaren får ersättning från dotterbolaget kopplat till SynAct Pharma ApS framtida milstolpar. På detta sätt skrevs skulden ned med drygt 4,2 MSEK. Utöver detta tillfördes dotterbolaget ytterligare kapital från aktieägare och vid avstämning signerad av dotterbolagets revisor per den 17 mars 2016 är dotterbolagets eget kapital återställt och uppgår till cirka 0,7 MDKK.</i>			
	Definitioner			
	Rörelsemarginal:		Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.	
	Vinstmarginal:		Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.	
	Skuldsättningsgrad:		Skulder/Eget kapital.	
	Soliditet:		Eget kapital/totalt kapital (balansomslutning).	
	Resultat per aktie:		Beräknas på antal aktier vid periodens slut.	
	Kommentarer till den finansiella utvecklingen			

Resultaträkning

Dotterbolagets bruttovinst uppgick för räkenskapsåren 2015 och 2014 till -388 KSEK respektive -418 KSEK. Skillnaden mellan räkenskapsåren beror främst på minskade kostnader under perioden 2015-01-01 – 2015-12-31. Året resultat uppgick för räkenskapsåret 2015 till -982 KSEK, jämfört med -937 KSEK för räkenskapsåret 2014. Under båda räkenskapsåren påverkades årets resultat huvudsakligen av kostnader för forskning och utveckling samt finansiella kostnader.

Koncernen hade under perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 inga intäkter. Övriga externa kostnader uppgick till -820 KSEK, kostnader främst relaterade till den riktade nyemission som genomfördes i mars/april samt till förberedande arbete inför den planerade noteringen på AktieTorget. Koncernens rörelseresultat och periodens resultat uppgick för perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 till -820 KSEK.

Balansräkning

Dotterbolagets tillgångar har för räkenskapsåren 2015 och 2014 till huvudsaklig del utgjorts av patent. Per den 31 december 2015 uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 293 KSEK och per samma datum räkenskapsåret 2014 uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 391 KSEK – båda årens belopp är hänförliga till patent. Per den 31 december 2015 uppgick omsättningstillgångarna till 82 KSEK, jämfört med 334 KSEK per samma datum föregående år. Skillnaden förklaras främst av minskad likvid i kassan per 2015-12-31. Per den 31 december 2015 uppgick eget kapital i dotterbolaget till -4 793 KSEK, jämfört med -3 959 KSEK per samma datum föregående år. Det negativa egna kapitalet påverkades främst av balanserade vinstmedel som per den 31 december 2015 uppgick till -4 566 KSEK respektive -5 380 KSEK per den 31 december 2014. De långfristiga skulderna uppgick per 2015-12-31 till 5 113 KSEK. Per samma datum föregående räkenskapsår uppgick de långfristiga skulderna till 4 602 KSEK.

I syfte att täcka negativt eget kapital i dotterbolaget har SynAct Pharma ApS omförhandlat ett låneavtal med Seed Fund CapNova och danska staten, varigenom långgivaren gjort en skuldavskrivning. Avtalet avser istället en earn-out modell där Seed Fund CapNova ges rätt till success fee, innebärande att långgivaren får ersättning från Bolaget kopplat till SynActs framtida milstolpar. Enligt avtalet ska SynAct betala upp till 4,125 MDKK i samband med att vissa målsättningar uppnås samt en royalty om 2 procent på eventuell framtida nettoförsäljning. Royalties, inklusive milstolpsbetalningar, ska dock inte under några omständigheter överstiga 17 MDKK. SynAct har en möjlighet att köpa ut denna milstolps- och royaltyskyldighet genom att betala 3,3 MDKK till borgenären före den 15 december 2016. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2016 kan SynAct istället betala 6 MDKK före den 15 december 2018. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2018 kan SynAct istället betala 11 MDKK, minus de betalningar som redan gjorts, därefter. SynAct garanterar dotterbolagets förpliktelser enligt avtalet och överväger att nyttja denna option innan den 15 december 2016 genom användning av likvid från den planerade noteringen.

Samtliga aktier i dotterbolaget har på balansdagen överförts genom apportemission till det nybildade moderbolaget SynAct Pharma AB. SynAct Pharma AB har därefter genomfört en private placement, vilken före emissionskostnader tillförde Bolaget cirka 12,7 MSEK. Ovanstående transaktion är avspeglad i koncernens balansräkning per den 27 april 2016 där eget kapital har ökat till 11 928 KSEK och de långfristiga skulderna är reducerade till 0 SEK.

Koncernens tillgångar uppgår per den 27 april 2016 till 12 801 KSEK och utgörs främst av patent, förskottsbetalningar, fordringar samt kassa och bank. Kassa och bank uppgår till 12 398 KSEK och förklaras huvudsakligen av den riktade nyemission som genomfördes under mars/april.

Kassaflödesanalys

		<p>Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2016-04-12 till 2016-04-27 uppgick till -820 KSEK och påverkades främst av kostnader för leverantörer. Dessa kostnader är per 2016-04-27 ej betalda, varigenom leverantörsskulder och andra skulder ökat. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 11 838 KSEK och påverkades huvudsakligen av den riktade nyemissionen som genomfördes i mars/april. Kassaflödet för perioden uppgick till 11 758 KSEK och likvida medel vid periodens slut uppgick till 12 398 KSEK.</p> <p><u>Väsentliga finansiella förändringar</u> Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-04-27.</p>
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser.
B.10	Revisionsanmärkning	<p>I dotterbolaget SynAct Pharma ApS föreligger i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 en anmärkning i revisionsberättelsen enligt följande:</p> <p>”Anmärkning <i>Underlag för avvikande uttalande</i> Bolagets ledning har framlagt årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Som omnämns i årsredovisningens not 7 är en förutsättning för fortsatt drift av Bolaget att det tillförs nytt kapital. Det är ännu ej klargjort kring framtida finansiering och vi är därför ej eniga med ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Enligt vår uppfattning borde årsredovisningen avläggas efter realisationsprincipen, vilket skulle reducera årets resultat samt eget kapital väsentligt. Det har ej varit möjligt att beräkna den precisa inverkan av detta på årsredovisningen.</p> <p>Avvikande uttalande Det är vår uppfattning att årsredovisningen, till följd av innebörden av det som beskrivs i underlaget för det avvikande uttalandet, ej ger en rättvisande bild av bolagets tillgångar, eget kapital, skulder och finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat för perioden 1 januari - 31 december 2014 i enlighet med Årsregnskabsloven.</p> <p>Uttalande om förvaltningsberättelsen I enlighet med Årsregnskabsloven, har vi läst förvaltningsberättelsen. Vi har inte genomfört några rutiner utöver revisionen av bokslutet. På grundval av detta, är det vår åsikt att uppgifterna i förvaltningsberättelsen är förenlig med bokslutet. Som framgår av det avvikande uttalandet är det dock vår uppfattning att årsredovisningen ej ger en rättvisande bild av ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av bolaget.”</p>
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Ej tillämpligt. Med anledning av i mars/april 2016 genomförd private placement är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Genom ovan nämnd private placement tillfördes SynAct cirka 12,7 MSEK före emissionskostnader.

Avsnitt C – Värdepapper

C.1	Slag av värdepapper	SynAct Pharma AB:s aktier har ISIN-kod SE0008241491 och teckningsoptioner av serie TO 1 har ISIN-kod SE0008320972.
C.2	Valuta	Värdepapperna är utgivna i svenska kronor.
C.3	Aktier som är emitterade och inbetalda	Antal aktier i SynAct Pharma AB uppgår till 7 210 021 stycken. Kvotvärde är 0,125 kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter	SynAct Pharma AB:s samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på

		avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i SynAct Pharma AB. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i SynAct Pharma AB en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.
C.5	Eventuella inskränkningar	Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Reglerad marknad	Ej tillämplig, aktierna och teckningsoptioner som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	SynAct har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i SynActs utveckling.

Avsnitt D – Huvudsakliga risker

D.1	Bolags- /Branschrelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på SynActs verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta dessa huvudsakliga risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Inga lanserade läkemedel</u> SynAct har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners, och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det kan därför vara svårt att utvärdera Bolagets försäljningspotential och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir. • <u>Finansieringsbehov och kapital</u> SynActs framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget, innebärande att SynAct i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital utöver det kapital som anskaffas genom nu förestående emission (59,7 MSEK före emissionskostnader). Om SynAct misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital kan det ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning. En försening av marknadsgenombrott medför risk för resultatförsämringar för SynAct. Eventuella förseningar i produktutvecklingen medför risk att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att SynAct tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. • <u>Kliniska studier</u> Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i SynActs planerade studier inte blir tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och/eller effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer
------------	--	---

		<p>omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot lansering av läkemedel. I det fall SynAct inte kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva finns risk att Bolaget påverkas negativt genom försämrade intäkter och resultat.</p> <ul style="list-style-type: none">• <u>Registrering och tillstånd hos myndigheter</u> För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall SynAct, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, kan SynActs förmåga att generera intäkter komma att hämmas. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär risk för förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk att Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att SynAct, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.• <u>Konkurrenter</u> En del av SynActs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.• <u>Patent och immateriella rättigheter</u> SynAct har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexico, Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/ godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdande patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse. <p>Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynActs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.</p>
--	--	--

		<ul style="list-style-type: none"> • <u>Kapital som kan tillföras genom vidhängande tecknings-optioner</u> I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, påverkas negativt. Det föreligger risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger risk att Bolaget tillförs mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna. Det föreligger således risk att Bolaget måste söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis bidrag eller lån. <p>Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.</p>
D.3	Aktierelaterade risker	<p>Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på SynAct Pharma AB:s värdepapper. Nedan presenteras huvudsakliga värdepappersrelaterade risker.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <u>Ingen tidigare offentlig handel med värdepapperna</u> SynAct Pharma AB:s värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som SynAct Pharma AB:s värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande. • <u>Kursvariationer</u> Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med SynAct Pharma AB:s underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka SynAct Pharma AB:s aktiekurs negativt. • <u>Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare</u> Det finns risk att befintliga ägare avyttrar aktier i SynAct Pharma AB. Bolagets huvudägare Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen, Henrik Stage och Torbjørn Bjerke har (via bolag) genom utfästelse om lock up-avtal förbundit sig att inte avyttra mer än 10 procent av sitt ägande under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. På längre sikt finns dock risk att dessa parter avyttrar delar av eller hela sitt innehav i SynAct Pharma AB. Det föreligger en risk att detta påverkar SynAct Pharma AB:s aktiekurs negativt. • <u>Nyttjande av vidhängande teckningsoptioner</u> Det finns risk att de vidhängande vederlagsfria tecknings-optionerna som emitteras genom detta erbjudande inte kommer att bli fördelaktiga att nyttja, det vill säga att aktiekursen under teckningsoptionens nyttjandeperiod understiger den kurs teckningsoptionsinnehavare erbjuds att teckna nya aktier för. För tecknare i nu förestående emission finns således risk att teckningsoptionerna inte får det värde som tecknaren initialt föreställt sig. • <u>Aktiekursens påverkan på handeln med tecknings-optioner</u>

		<p>Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. Det finns risk att en negativ kursutveckling avseende handeln med aktier medför negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden (exempelvis ett dåligt marknadsklimat) kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följeffekter på teckningsoptionerna. Det finns risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.</p>
--	--	--

Avsnitt E – Erbjudande

E.1	Emissionsintäkt och emissionskostnader	<p>Fulltecknad emission tillför SynAct initialt cirka 30,3 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 2 MSEK finansierats. Vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner i ett senare skede tillförs SynAct ytterligare cirka 12,4 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK finansierats.</p> <p>För att tydliggöra beräknas de totala emissionskostnaderna, under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, att uppgå till cirka 2,5 MSEK, varav cirka 0,5 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.</p>
E.2a	Motiv och användning av emissionslikvid	<p>SynActs första läkemedelskandidat har genomgått prekliniska säkerhetsstudier och är nu redo för att lämna in en ansökan till regulatoriska myndigheter om att starta en klinisk fas 1-studie, vilken är beräknad att inledas under 2016. SynAct genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför planerad notering på AktieTorget. Motivet för emissionen är att möjliggöra för Bolaget att driva projektet med läkemedelskandidaten AP1189 genom en klinisk fas 1- och en fas 2-studie, samt genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera andra möjliga indikationer för AP1189.</p> <p>Den initiala emissionsvolymen uppgår till cirka 30,3 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 2 MSEK finansierats och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget vid ett senare skede ytterligare cirka 12,4 MSEK efter att emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK finansierats.</p> <p>Emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede (genom aktier) är planerad att finansiera genomförande av klinisk fas 1-studie samt planering och förberedelse inför kommande fas 2-studie med läkemedelskandidaten AP1189 med fokus på indikationen psoriasisartrit. Härutöver är emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede avsedd att finansiera patentkostnader, administrativa kostnader samt betalning till CapNova för att köpa ut den milstolps- och royaltyskyldighet som beskrivs mer ingående nedan. Den likvid som erhålls genom vidhängande teckningsoptioner är avsedd att finansiera genomförande av klinisk fas 2-studie samt kompletterande forskning avseende andra indikationer än den primära indikationen för AP1189. Härutöver är emissionslikviden hänförlig till teckningsoptionerna avsedd att finansiera ytterligare patentkostnader och administrativa kostnader.</p> <p>I mars 2016 genomfördes en private placement som tillförde SynAct cirka 12,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från genomförd private placement tillsammans med emissionslikviden i förestående emission samt emissionslikviden från därtill vidhängande teckningsoptioner – efter emissionskostnader – är avsedd att finansiera nedanstående ordnat efter prioritet:</p>

MSEK	2016	2017	2018	2019	Totalt
Patent	0,9	0,5	0,4	-	1,8
Forskning och utveckling, Fas 1- och 2-studie	7,8	13,4	13,6	2,4	37,2
Administrativa kostnader	2,4	3,2	3,2	0,8	9,6
Betalning till CapNova*/Övrigt	4,8	2,0	-	-	6,8
Totalt	15,9	19,1	17,2	3,2	55,4
Emissionskostnader	2,0	0,5	-	-	2,5
Totalt ink. emissionskostnader	17,9	19,6	17,2	3,2	57,9

**SynAct har omförhandlat ett låneavtal med Seed Fund CapNova och danska staten, varigenom långivaren gjort en skuldavskrivning. Avtalet avser istället en earn-out modell där Seed Fund CapNova ges rätt till success fee, innebärande att långivaren får ersättning från dotterbolaget kopplat till SynAct Pharmas framtida milstolpar. SynAct har en möjlighet att köpa ut denna milstolps- och royaltyskyldighet genom att betala 3,3 MDKK till borgenären före den 15 december 2016. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2016 kan SynAct istället betala 6 MDKK före den 15 december 2018. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2018 kan SynAct istället betala 11 MDKK, minus de betalningar som redan gjorts, därefter. SynAct överväger att nyttja denna option innan den 15 december 2016 genom användning av likvid från den planerade noteringen.*

E.3	Erbjudandets villkor	<p>Erbjudandet</p> <p>Extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB beslutade den 9 maj 2016 om en riktad emission av units. En unit består av fem (5) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1, vardera berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.</p> <p>Erbjudandet omfattar lägst 3 125 000 och högst 5 050 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 1 250 000 och högst 2 020 000 teckningsoptioner av serie TO 1 envar berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 32 320 000 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 12 928 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår därmed till högst 45 248 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 20 000 000 SEK.</p> <p>Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.synactpharma.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 24, 2016. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.</p> <p>Värdering Cirka 46,1 MSEK (pre-money).</p> <p>Teckningskurs Teckningskursen är 32,00 SEK per unit, dvs. 6,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.</p> <p>Teckningstid</p>
------------	-----------------------------	--

		<p>Anmälan om teckning ska göras under perioden 24 maj – 8 juni 2016.</p> <p>Principer för tilldelning Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser, b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 150 units. c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid övertäckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner)*, <p>Observera att styrelsen vid övertäckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningensperioden anmälan inges.</p> <p>Tilldelning beräknas ske vecka 24, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.</p> <p><i>*I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning.</i></p> <p>Betalning Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.</p> <p>Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.</p> <p>Villkor för teckningsoptioner TO 1 Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 6,40 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum från och med 9 mars 2017 till och med den 23 mars 2017, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 23 mars 2017.</p> <p>Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.</p> <p>Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.synactpharma.se) samt på Sedermera Fondkommissionens hemsida (www.sedermera.se) från och med den 9 mars 2017.</p>
E.4	Intressen i Bolaget	<p>Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare till Bolaget i samband med emissionen och agerar teckningsåtagare för kunds räkning i nu förestående emission.</p> <p>Bolagets styrelseledamöter och VD äger aktier i SynAct Pharma AB, vilket</p>

		<p>innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Vidare har styrelseledamöter och VD lämnat teckningsförbindelser i den aktuella emissionen.</p>
E.5	Säljare av värdepapper och lock-up	<p>Inför den planerade noteringen har huvudägarna Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen, Henrik Stage och Torbjørn Bjerke (via bolag) tecknat ett så kallat lock up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i SynAct Pharma AB under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.</p> <p>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper genom detta prospekt.</p>
E.6	Utspädning	<p>Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 5 050 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 41,2 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 020 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 14,1 procent. Fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner innebär därmed en aktieökning om 7 070 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 49,5 procent.</p>
E.7	Kostnader för investeraren	<p>Ej tillämplig. Inga kostnader belastar investeraren.</p>

RISKFAKTORER

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

Bolagsrelaterade risker

Kort historik

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

Inga lanserade läkemedel

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det föreligger risk att Bolagets försäljningspotential är svår att utvärdera och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

SynActs framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott medför risk för resultatförsämringar för SynAct. Eventuella förseningar i produktutvecklingen medför risk att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därav risk för att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att SynAct tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket även medför risk för försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser") i nu

förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle detsamma kunna påverka emissionsutfallet negativt.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, påverkas negativt. Det föreligger risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger risk att Bolaget tillförs mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna. Det föreligger således risk att Bolaget måste söka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom exempelvis bidrag eller lån.

Målsättningar och milstolpar

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

Kliniska studier

Innan läkemedel kan lanseras på marknaden måste säkerhet och effektivitet vid behandling av människor säkerställas, vilket görs genom kliniska studier. Det föreligger risk att resultaten i de planerade studierna inte blir

tillfredsställande och det finns risk för att Bolagets läkemedelskandidater av säkerhets- och effektivitetsskäl inte är tillräckligt bra för att kunna lanseras. Noterbart är att utfall från prekliniska studier inte alltid korrelerar med resultat som uppnås vid kliniska studier i människa. Resultat från mindre kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande studier, varpå det finns flera risker på vägen mot en lansering av läkemedel. Om inte SynAct kan påvisa att Bolagets läkemedelskandidater är tillräckligt säkra och effektiva finns risk att Bolaget påverkas negativt genom försämrade intäkter och resultat.

Avsaknad av samarbetsavtal med världsomspännande forsknings- och utvecklingsorganisationer

Bolaget har vid dateringen av detta dokument inte ingått samarbetsavtal med framstående, världsomspännande forsknings- och utvecklingsorganisationer inom sitt verksamhetsområde. I det fall Bolaget inte heller i framtiden ingår samarbetsavtal med sådana aktörer finns risk att Bolagets forskning och utveckling inte uppnår sin fulla potential, vilket kan komma att påverka Bolagets omsättning negativt.

Produktansvar

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

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, till exempel FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. I det fall SynAct, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas skaffa

nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, föreligger risk att SynActs förmåga att generera intäkter hämmas. Det finns risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande studier innebär förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns risk att nu gällande regler och tolkningar ändras, vilket medför risk för att SynActs förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav påverkas. Det finns risk för att SynAct, direkt eller via samarbetspartners, inte erhåller nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter. I det fall det skulle aktualiseras finns risk för att Bolagets intjäningsförmåga och finansiella ställning påverkas negativt.

Patent och immateriella rättigheter

SynAct har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexico, Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/ godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynActs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

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

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Leverantörer/tillverkare

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

Konkurrenter

En del av SynActs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför risker i form av försämrade försäljning. Vidare föreligger risk att företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämmer sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Det föreligger risk att externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer inverkar på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Härutöver finns risk att SynActs framtida intäkter och aktievärdering

påverkas negativt av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. Det finns risk att en del av försäljningsintäkterna inflyter i internationella valutor. Det finns risk att valutakurser väsentligen förändras.

Politisk risk

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

Prissättning

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

Värdepappersrelaterade risker

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

SynAct Pharma AB:s aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som SynActs aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så finns risk för svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också risk att marknadskursen avsevärt skiljer sig från kursen i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering på AktieTorget. Det finns risk att kursvariationer uppkommer genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Det finns risk att

kursvariationerna påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

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

Utdelning

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

Styrelseledamöters aktieinnehav i SynAct Pharma AB

Styrelseledamöter äger aktier i SynAct Pharma AB, vilket innebär potentiella intressekonflikter då styrelseledamöter tar beslut i en verksamhet vari de har aktieinnehav och således agerar med vinstintresse. Det finns risk att styrelseledamöter med innehav i SynAct Pharma AB tar beslut för att främja egna intressen och som inte skulle främja övriga aktieägares intressen.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

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

Aktiekursens påverkan på handeln med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. Det finns risk att en negativ kursutveckling avseende handeln med aktier medför negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Det föreligger även risk att eventuella störande händelser på marknaden påverkar aktien negativt och således medför negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. Det föreligger en risk att en investerare förlorar hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

Nyttjande av vidhängande teckningsoptioner

Det finns risk att de vidhängande vederlagsfria teckningsoptionerna som emitteras genom detta erbjudande inte kommer att bli fördelaktiga att nyttja, det vill säga att aktiekursen under teckningsoptionens nyttjandeperiod understiger den kurs teckningsoptionsinnehavare erbjuds att teckna nya aktier för. För tecknare i nu förestående emission finns således risk att teckningsoptionerna inte får det värde som tecknaren initialt föreställt sig.

Marknadsplats

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

VD JEPPE ØVLESEN HAR ORDET

Psoriasis är en vanlig hudsjukdom som finns över hela världen – cirka två till tre procent av befolkningen i västvärlden lider av sjukdomen. Bland de psoriasisdrabbade utvecklar cirka 30 procent⁴ psoriasisartrit, vilken är en kronisk inflammatorisk ledsjukdom som orsakar smärta, stelhet och i sin allvarligaste form – rörelsehinder. Trots betydande framsteg inom läkemedelsutvecklingen under de senaste decennierna och trots introduktion av nya behandlingsmetoder, är det en stor andel av patienterna som inte svarar på nuvarande behandlingar och de flesta av dagens läkemedel har betydande biverkningar. I dagsläget finns alltså ingen optimal behandling för psoriasisartrit och det medicinska behovet är således stort.

”SynAct har utvecklat en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar i inflammatoriska sjukdomar”

SynAct har utvecklat en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar i inflammatoriska sjukdomar. Vårt fokus är utveckling av läkemedelskandidaten AP1189, med syfte att visa effekt i psoriasisartrit. Vår behandling stärker kroppens egna celler och bekämpar den uppblossade inflammationen genom att påskynda återhämtningen och därigenom minska risken för att den kroniska inflammationen blir förvärrad. AP1189 har ett antal unika immunmodulerande effekter som, till skillnad mot idag använd antiinflammatorisk behandling, förväntas begränsa själva inflammationsutvecklingen samt leda till snabbare läkning av inflammationstillståndet. AP1189 är en oral medicinering (tas som ett piller) som förväntas kunna ges 1-2 dagligen. Vi har kommit en bra bit på vägen och mycket arbete är redan gjort. Bland annat har vi genomfört prekliniska säkerhetsstudier och står nu redo att ansöka till regulatoriska myndigheter om att inleda kliniska studier. Vi planerar att under 2016 starta en klinisk fas 1-studie, vars resultat är beräknat att redovisas under 2017. Avsikten är således att ta AP1189 vidare in i klinisk utveckling med målet att efter avslutad fas 2-studie finna en strategisk partner som förvärvar projektet. Fas 2-studien, i vilken effekten av AP1189 kommer studeras i en mindre grupp patienter, är beräknad att avslutas under 2018.

”Vi har genomfört prekliniska studier och står nu redo att ansöka till regulatoriska myndigheter om att inleda kliniska studier.”

Bakom SynAct finns en kompetent styrelse och ledning där samtliga har dokumenterad erfarenhet inom läkemedels- och affärsutveckling. Dr. Thomas Jonassen, forskaren bakom vår läkemedelskandidat, har publicerat fler än 50 vetenskapliga artiklar och arbetat inom området i över tio år, bland annat som grundare och forskningschef för Action Pharma och TXP Pharma. Styrelseordförande Dr. Torbjørn Bjerke har lång erfarenhet inom läkemedelsutveckling och har genomfört många läkemedelsaffärer runt om i världen varigenom han skapat ett stort nätverk i både USA och Europa, vilket kommer att vara av stor vikt för att driva detta projekt hela vägen i mål. Själv bidrar jag med kommersiell erfarenhet då även jag, liksom Torbjørn, deltagit i stora affärer med amerikanska bolag. Vi har genomgått denna process tillsammans tidigare, dels genom Action Pharma där den ledande kandidaten AP214 såldes till AbbVie, men även genom TXP Pharma där Questcor Pharmaceuticals förvärvade rättigheterna till TXPs tillgångar. Styrelseledamot Charlotte Edenius har mer än 20 års erfarenhet från ledande

⁴ Cowen Therapeutic Categories Outlook March 2016 and Novartis

befattningar inom läkemedelsindustrin, dels i mindre biotech-bolag men även i globala läkemedelsföretag. CFO Henrik Stage har för Santaris Pharmas räkning anskaffat kapital och säkrat flera viktiga licensavtal med stora läkemedelsbolag såsom Pfizer, BMS, GSK, Wyeth, Shire och Roche. Santaris Pharma såldes senare till Roche. Härutöver har Henrik under 2016 varit engagerad i genomförandet av RhoVac AB:s listningsemission inför notering på AktieTorget under mars 2016.

”AP1189 är vårt ledande projekt och vår ambition är att driva en kommersiell affär i mål under 2018.”

Avslutningsvis vill jag lyfta fram att SynAct har ett väldefinierat utvecklingsprogram och ett starkt patentskydd. Vi har tillgång till kliniska center på toppnivå och därmed även tillgång till de patienter som behövs för att erhålla kliniskt ”proof-of-concept” enligt vår tidsplan, vilket är en styrka. AP1189 är vårt ledande projekt och vår ambition är att, baserat på resultat från den kliniska fas 2-studien i patienter, driva en kommersiell affär i mål under 2018, vilket kan avse såväl utlicensiering som försäljning av läkemedelskandidaten. Härutöver avser vi även att genomföra kompletterande forskning avseende andra indikationer, utöver den primära indikationen för AP1189. Vi genomför nu en listningsemission inför planerad notering på AktieTorget under sommaren 2016.

Varmt välkommen som aktieägare i SynAct!

Jeppø Øvlesen

VD, SynAct Pharma AB

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid:	24 maj – 8 juni 2016.
Teckningskurs:	32,00 SEK per unit, motsvarande 6,40 SEK per aktie. Varje unit består av fem (5) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 150 units.
Emissionsvolym	Erbjudandet omfattar högst 5 050 000 aktier och högst 2 020 000 teckningsoptioner, motsvarande 32 320 000 SEK respektive 12 928 000 SEK. Lägsta gräns för emissionens genomförande är cirka 20 MSEK.
Antal aktier innan emission:	7 210 021 aktier.
Värdering:	Cirka 46,1 MSEK (pre-money).
Marknadsplats:	Styrelsen i SynAct Pharma AB har ansökt om att notera SynAct Pharma AB:s aktier och teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Styrelsen i SynAct Pharma AB avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Första dag för handel på AktieTorget är beräknad att bli den 11 juli 2016.
Teckningsförbindelser	Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av emissionsvolymen.
Villkor för TO 1	Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 6,40 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum från och med 9 mars 2017 till och med den 23 mars 2017, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 23 mars 2017.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Emissionsbeslut, emissionsvolym och emissionskostnader

Vid extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB den 9 maj 2016 beslutades att genomföra en emission av units inför planerad notering på AktieTorget. Under förutsättning att emissionen fulltecknas tillförs Bolaget initialt högst cirka 30,3 MSEK (efter att emissionskostnader finansierats) samt ytterligare högst cirka 12,4 MSEK (efter att emissionskostnader finansierats) i det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas. Totalt kan SynAct därmed tillföras högst cirka 42,7 MSEK efter emissionskostnader genom nu förestående emission. Under förutsättning att emissionen fulltecknas och att samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 2,5 MSEK, varav cirka 0,5 MSEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

Inbjudan

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i SynAct Pharma AB till en kurs om 32 SEK per unit. En unit består av fem aktier och två teckningsoptioner av serie TO 1.

Ansvar

Styrelsen för SynAct Pharma AB är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 23 maj 2016

Styrelsen i SynAct Pharma AB

Torbjørn Bjerke – Styrelseordförande

Charlotte Edenius – Styrelseledamot

Thomas Jonassen – Styrelseledamot

MOTIV FÖR EMISSION

SynAct har genomfört prekliniska säkerhetsstudier avseende Bolagets ledande läkemedelskandidat AP1189 och är nu redo för att lämna in en ansökan till regulatoriska myndigheter om att starta en klinisk fas 1-studie under 2016. SynAct genomför nu en emission av units, bestående av aktier och teckningsoptioner, inför planerad notering på AktieTorget. Motivet för emissionen är att möjliggöra för Bolaget att driva projektet med läkemedelskandidaten AP1189 genom en klinisk fas 1- och en fas 2-studie, samt genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera SynActs nästa indikation. Den initiala emissionsvolymen är 32 320 000 SEK (före avdrag för emissionskostnader) och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget i ett senare skede ytterligare 12 928 000 SEK före avdrag för emissionskostnader.

Emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede (genom aktier) är planerad att finansiera genomförande av klinisk fas 1-studie samt planering och förberedelse inför kommande fas 2-studie med läkemedelskandidaten AP1189 med fokus på indikationen psoriasisartrit. Härutöver är emissionslikviden som erhålls genom emissionens initiala skede avsedd att finansiera patentkostnader, administrativa kostnader samt betalning till CapNova för att köpa ut den milstolps- och royaltyskyldighet som beskrivs mer ingående under "Väsentliga avtal" på sidan 35. Den likvid som erhålls genom vidhängande teckningsoptioner är avsedd att finansiera genomförande av klinisk fas 2-studie samt kompletterande forskning avseende andra indikationer än den primära indikationen för AP1189. Härutöver är emissionslikviden hänförlig till teckningsoptionerna avsedd att finansiera ytterligare patentkostnader och administrativa kostnader.

I mars 2016 genomfördes en private placement som tillförde SynAct cirka 12,7 MSEK före emissionskostnader. Emissionslikviden från genomförd private placement, tillsammans med emissionslikviden i förestående emission, samt emissionslikviden från därtill vidhängande teckningsoptioner – efter emissionskostnader – är avsedd att finansiera nedanstående planerade aktiviteter ordnade efter prioritet:

MSEK	2016	2017	2018	2019	Totalt
Patent	0,9	0,5	0,4	-	1,8
Forskning och utveckling, Fas 1- och 2-studie	7,8	13,4	13,6	2,4	37,2
Administrativa kostnader*	2,4	3,2	3,2	0,8	9,6
Betalning till CapNova**/Övrigt	4,8	2,0	-	-	6,8
Totalt	15,9	19,1	17,2	3,2	55,4
Emissionskostnader	2,0	0,5	-	-	2,5
Totalt ink. emissionskostnader	17,9	19,6	17,2	3,2	57,9

*Omfattar bland annat löner, hyra, kostnader för revisorsuppdrag, resekostnader och försäkringskostnader.

** För ytterligare information hänvisas till "Väsentliga avtal" på sidan 35.

Befintligt kapital och kapitalbehov för att expandera verksamheten

Bolagets befintliga kapital är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. För att säkerställa att Bolaget även kan finansiera samtliga planerade aktiviteter som beskrivs i tabell ovan genomför SynAct en emission av units. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,4 MSEK, avseende den initiala delen av emissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle

uppfylla sina åtaganden eller om resterande emissionslikvid inte tecknas kan det hända att den fastställda lägstanivån om 20 MSEK inte uppnås. I det fall den fastställda lägstanivån inte skulle uppnås kommer emissionen inte att genomföras. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall SynAct inte tillförs åtminstone cirka 20 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna.

Förutsättningar för emissionens genomförande

Lägsta nivå för den initiala emissionens genomförande är cirka 20 MSEK. I det fall den fastställda lägstanivån inte skulle uppnås kommer emissionen inte att genomföras. Emissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägstanivån om cirka 20 MSEK och AktieTorgets krav på ägarspridning uppnås. I det fall emissionen enbart uppnår lägsta nivå avser Bolaget att fokusera på den kliniska utvecklingen.

Teckningsförbindelser

SynAct har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av den initiala emissionsvolymen. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har skriftligen avtalats mellan respektive teckningsåtagare och Bolaget. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. För mer information om teckningsförbindelser se avsnittet "Teckningsförbindelser".

Framtida kapitalbehov

Sedan bolagsbildningen av SynAct Pharma ApS har det investerats cirka 36 MSEK i utvecklingen av SynActs teknologi. Genom nu förestående emission (initial emissionsvolym samt fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner) kan Bolaget tillföras cirka 57,9 MSEK före emissionskostnader, vilket avser att finansiera verksamheten till och med Q1 2019. Enligt styrelsens bedömning har Bolaget, i det fall den nu förestående listningsemissionen fulltecknas, samt alla vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, tillräckligt med kapital för att genomföra en klinisk fas 1- och en klinisk fas 2-studie samt fortsätta utveckla andra indikationer. Härutöver är styrelsens bedömning att Bolaget, i det fall den nu förestående listningsemissionen fulltecknas, samt alla vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 nyttjas, har tillräckligt med kapital för att driva verksamheten fram till en potentiell kommersiell affär med läkemedelskandidaten AP1189.

Prissättning av units

Det finns inga vedertagna värderingsmodeller för bolag som SynAct. SynAct Pharma AB:s styrelse har fastställt prissättningen av units i detta erbjudande baserat på en bedömning av Bolagets verksamhet, dess potentiella marknad samt investeringar som gjorts hittills i SynAct. Värderingen har fastställts baserat på nedanstående:

Verksamheten: SynAct bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar, inklusive autoimmuna sjukdomar. Bolaget har en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar ("flares") i kroniska inflammatoriska sjukdomar med det primära syftet att stimulera naturliga läkningsmekanismer. SynActs huvudkandidat AP1189 stärker kroppens egna celler, påskyndar återhämtning och eliminering av inflammationen för att därigenom minska risken att sjukdomen försämras ytterligare. Baserat på prekliniska resultat ser behandlingen även ut att ha potential att kunna minska de akuta symtomen, som är en följd av den uppblossade inflammationen (svullnad, ledstelhet, nedsatt funktionalitet och smärta) i det akuta förvärringstillståndet. Bolagets teknologi skyddas av patent. Patentansökan avseende sammansättning, produktion och användning är godkänd i ett antal länder, däribland USA och Europa (mer information avseende patent återfinns på sidan 33).

Marknadspotential: Mot bakgrund av att SynActs huvudkandidat AP1189 utvecklas mot behandling av akuta försämringar i kroniska inflammationssjukdomar, i första hand psoriasisartrit, där det idag saknas effektiva och säkra behandlingsalternativ. Den potentiella marknaden är enligt styrelsens bedömning mycket stor. Psoriasis är en av de vanligaste folksjukdomarna – två till tre procent⁵ av befolkningen i västvärlden lider av psoriasis och drygt 250 000 – 300 000⁶ personer i Sverige har någon form av psoriasis. Cirka 30 procent av alla psoriasis sjuka får också ledsjukdomen, psoriasisartrit. Under förutsättning att Bolagets kliniska studier genomförs med goda resultat har Bolaget enligt styrelsens bedömning en mycket stor potentiell marknad.

Investeringar och nyemissioner: Hittills har det investerats cirka 36 MSEK i SynActs verksamhet. I mars/april 2016 genomfördes en riktad nyemission av aktier (private placement), om cirka 12,7 MSEK, till en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie och en pre-money-värdering om cirka 25,2 MSEK. Likviden från den riktade emissionen inkom till Bolaget i april 2016. Den riktade nyemissionen genomfördes i syfte att möjliggöra fortsatt högt tempo fram till den nu aktuella listningsemmissionen. Nyemissionen riktades till en begränsad krets investerare inklusive Bolagets samtliga befintliga ägare. Att den riktade nyemissionen genomfördes till en lägre värdering än nu förestående emission av units (cirka 46,1 MSEK pre-money och till en teckningskurs om 6,40 SEK) motiveras av att Bolaget sedan den riktade nyemissionen kommit längre avseende förberedelser inför den kliniska fas 1-studien samt att tecknaren erhåller teckningsoptioner i förestående emission. Dessutom innebär den riktade nyemissionen en högre inlåsningsrisk för investeraren (risken att ingen organiserad handel blir av).

Planerad notering på AktieTorget

SynAct har ansökt om notering på AktieTorget. Bolaget är godkänt för notering under förutsättning av bland annat att emissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. En notering på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. Första dag för handel beräknas bli den 11 juli 2016. AktieTorget är en så kallad MTF-plattform, vilket inte är en reglerad marknad.

⁵ <http://www.1177.se/Skane/Fakta-och-rad/Sjukdomar/Psoriasis/>

⁶ <http://www.psoriasisforbundet.se/psoriasis/>

TECKNINGSFÖRBINDELSER

SynAct genomför härmed en emission av units inför planerad notering på AktieTorget. Fulltecknad emission tillför Bolaget 32 320 000 SEK före emissionskostnader och vid fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner tillförs Bolaget vid ett senare skede ytterligare 12 928 000 SEK före avdrag för emissionskostnader. SynAct har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,4 MSEK, motsvarande cirka 51 procent av den initiala emissionsvolymen. Samtliga teckningsåtagare är sedan den i mars/april 2016 genomförda riktade nyemissionen aktieägare i SynAct. Samtliga teckningsförbindelser har skriftligen avtalats i maj 2016. Samtliga parter kan nås via Bolagets adress.

Nedan presenteras parter som antingen lämnat teckningsförbindelser överskridande fem procent av den initiala emissionsvolymen, eller som är styrelsemedlemmar i SynAct Pharma AB och lämnat teckningsförbindelser. De av Bolagets investerarkontakter som lämnat förbindelser underskridande fem procent är samlade under en post i nedanstående tabell. Ingen premieersättning utgår för teckningsförbindelser. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Notera att tilldelning av units i första hand sker till teckningsåtagare i emissionen, i förhållande till gjort teckningsåtagande.

Namn	Datum för avtal	Belopp (SEK)
Sedermersa Fondkommission (för kunds räkning) ¹	9 maj 2016	13 665 920
Bolagets investerarkontakter ¹	9 maj 2016	1 806 816
GLCapital AB ²	9 maj 2016	298 976
Quantass ApS ³	9 maj 2016	298 976
TJ Biotech Holding ApS ⁴	9 maj 2016	233 984
Next Stage Ventures ApS ⁵	9 maj 2016	142 976
Totalt		16 447 648

¹ Ingen av de underliggande parterna tecknar över fem procent av den initiala emissionslikviden om cirka 32,3 MSEK.

² Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

³ Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

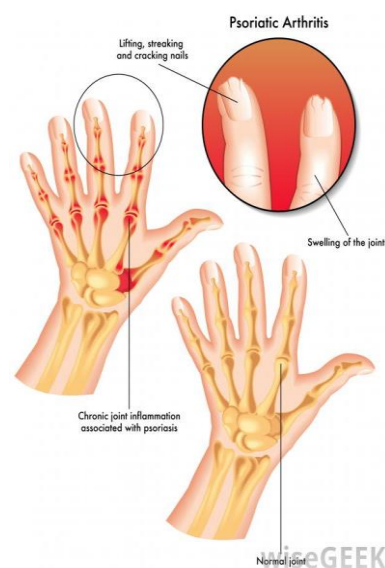
⁴ Ägs till 100 procent av styrelseledamot och CSO Thomas Jonassen.

⁵ Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

SYNACT PHARMA – BEHANDLING AV INFLAMMATORISKA SJUKDOMAR

Psoriasis, en ärftlig kronisk sjukdom som kan drabba både hud och leder, är en av de vanligaste folksjukdomarna. Två till tre procent⁷ av befolkningen i Europa och USA lider av psoriasis och drygt 250 000 - 300 000 personer⁸ i Sverige är drabbade av någon form av psoriasis. Hos drygt hälften av dessa debuterar sjukdomen före 25 års ålder. 30 procent⁹ av alla psoriasis sjuka drabbas också av ledsjukdomen, psoriasisartrit, vilken är en kronisk inflammatorisk ledsjukdom som orsakar smärta, stelhet och i sin allvarligaste form – rörelsehinder. Sjukdomen kan vara mild, övergående och drabba ett fåtal leder men också vara mycket aggressiv och drabba flera leder. Både hud- och ledbesvären beror på inflammatoriska processer som kan ses som rubbningar i kroppens immunsystem.

SynAct är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling inom behandling av inflammatoriska sjukdomar med syftet att utveckla ny medicin inom området. Bolaget har en plattformsteknologi baserad på en ny klass läkemedelskandidater som riktar sig mot akuta försämringar ("flares") i inflammatoriska sjukdomar, inklusive autoimmuna sjukdomar, med det primära syftet att stimulera naturliga läkningsmekanismer. SynActs huvudsakliga fokus är utveckling av läkemedelskandidaten AP1189 och Bolagets främsta syfte är att visa effekt i sjukdomsförloppet i psoriasisartrit, som är en av flera sjukdomar där det finns hög risk att utveckla flares. Både de hud- och ledbesvär som psoriasisartritsjuka drabbas av beror på inflammatoriska processer som kan ses som rubbningar i kroppens immunsystem. På ett eller annat sätt aktiverar utlösande faktorer immunsystemet, och de symptom som uppstår i huden eller i lederna på grund av psoriasis beror förmodligen på att kroppen "angriper" sig själv. En viktig aspekt vid utveckling av läkemedel mot psoriasisartrit är att läkemedelskandidaten dels ska vara effektiv för behandling av inflammationen men den ska även kunna användas som kombinationsbehandling.



AP1189 – Nytt koncept för behandling av inflammation

SynActs första läkemedelskandidat är AP1189 för behandling av akut försämring i sjukdomsförloppet i psoriasisartrit och andra inflammatoriska sjukdomar som kategoriseras av flares. AP1189 har "first-in-class" potential, vilket innebär en helt ny behandlingsmetod med nya verkningsmekanismer i förhållande till befintliga behandlingar. SynActs läkemedelskandidat angriper inflammationen på ett helt nytt sätt och har potential att visa en god effekt vid behandling av psoriasisartrit.

Det finns i dagsläget ingen behandling som botar psoriasisartrit men behandling kan lindra sjukdomen och minska besvären. Vid behandling av psoriasisartrit vill man påverka den inflammation som orsakar sjukdomen. Standardbehandling för psoriasis innefattar NSAID (icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel som motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta), DMARD (Disease Modifying AntiRheumatic Drugs som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner), biologiska läkemedel såsom TNF- α – blockerare och immunosuppressiva läkemedel. Biologiska läkemedel och immunosuppressiva läkemedel verkar genom att minska eller hindra immunförsvarets aktivitet för att därigenom hämma inflammationsprocessen. Trots införande av dessa nya behandlingsmetoder är det en stor andel av patienterna som inte svarar på nuvarande behandlingar och/eller får betydande

⁷ <http://www.netdoktor.se/psoriasis/artiklar/forekomst-av-psoriasis/>

⁸ <http://www.psoriasisforbundet.se/psoriasis/>

⁹ Cowen Therapeutic Categories Outlook March 2016 and Novartis

biverkningar. Närmare 40 procent¹⁰ av patienterna finner inte sin behandling tillräckligt bra. Det nuvarande konceptet är att upplösning/läkning av inflammation är en passiv process och de flesta antiinflammatoriska behandlingarna, inklusive biologiska, riktar sig mot de inflammatoriska faktorer som orsakar inflammationen. Trots behandling med dessa läkemedel så uppstår akuta försämringar i sjukdomen, "flares", som tar tid att läka ut helt eller i värsta fall endast delvis läker ut. AP1189 är en farmakologisk behandling som istället syftar till att bromsa själva inflammationsutvecklingen och bidra till snabbare upplösning/läkning av inflammationstillståndet – något som är mycket betydelsefullt för att den kroniska inflammationen inte ska förvärras. Till skillnad mot biologiska och immunosuppressiva läkemedel som hämmar immunförsvarets aktivitet så stärker AP1189 kroppens egna celler för att därigenom bekämpa inflammationen. Det är en ny metod för att kontrollera den inflammatoriska processen med, enligt styrelsens bedömning, stor terapeutisk potential i många kroniska inflammationssjukdomar med återkommande akuta försämringar. Baserat på prekliniska resultat ser AP1189 även ut att kunna minska de akuta symtomen som är en följd av den uppblossade inflammationen (svullnad, ledstelhet, nedsatt funktionalitet och smärta).

AP1189 är en molekyl som påverkar det så kallade melanocortinsystemet. Melanocortinsystemet aktiveras vid inflammatoriska tillstånd genom frisättning av peptiden melanocortin, som bidrar med antiinflammatoriska effekter för snabbare återhämtning till normal vävnadsfunktion och därmed minskad risk att den kroniska inflammationen blir förvärrad. SynActs läkemedelskandidat stimulerar via "biased agonism" MC1R och MC3R receptorer som spelar en central roll för de immunmodulerande effekterna i melanocortinsystemet. AP1189 har således ett antal unika immunmodulerande effekter som till skillnad från idag tillgänglig antiinflammationsbehandling förväntas begränsa själva inflammationsutvecklingen samt leda till en snabbare upplösning/läkning vid akut försämring i sjukdomstillståndet. AP1189 är en oral medicinering (tas som ett piller). Eftersom det primära syftet med behandlingen är att minska symtomen och påskynda återhämtning/utläkning vid akut försämring i sjukdomstillståndet förväntas behandlingen ske under 1-3 månader vid en daglig dosering.

Marknad

Psoriasis är en av de vanligaste folksjukdomarna – i Europa och USA lider cirka två till tre procent¹¹ av befolkningen av psoriasis. Hos cirka 30 procent av de psoriasis sjuka utvecklas psoriasisartrit. Idag finns ingen behandling som botar psoriasisartrit, de behandlingsalternativ som erbjuds på marknaden kan endast lindra sjukdomen och minska besvären. Den globala marknaden för psoriasisartrit-behandlingar uppgår idag till cirka 2,5 till 4 miljarder USD¹² per år och förväntas växa under de kommande åren i takt med att nya behandlingar kommer ut på marknaden. SynAct utvecklar en produkt med en stor potentiell målgrupp och är en behandling som skulle kunna tillgodose ett stort medicinskt behov. Noterbart är att denna marknadsbeskrivning endast avser indikationen psoriasisartrit, den totala marknaden för inflammatoriska sjukdomar är betydligt mer omfattande.

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

Nuläge

SynAct har genomfört preklinisk toxikologi och säkerhetsfarmakologi och är nu redo för att lämna in en ansökan till regulatoriska myndigheter om att starta en klinisk fas 1-studie. AP1189 har testats i djurmodeller och har däri uppvisat god effekt för behandling av ledsjukdom. I djurmodeller har även påvisats att läkemedelskandidaten har effekt vid behandling av tarminflammation, vilket betyder att

¹⁰ <http://www.psoriasisforbundet.se/psoriasis/>

¹¹ <http://www.1177.se/Skane/Fakta-och-rad/Sjukdomar/Psoriasis/>

¹² Cowen and Company marts 2016: Therapeutic Categories Outlook

läkemedelskandidaten kan visa effekt även i andra sjukdomstillstånd. Tillverkning av AP1189 är kontrollerad och Bolaget har en fullt skalbar process med låga kostnader. Just nu är fokus på att producera AP1189 till den kliniska fas 1-studien. Så snart läkemedlet som ska användas i studien har producerats är fas 1-studien planerad att inledas, vilket är beräknat att ske under 2016. För närvarande förs diskussioner med myndigheter samtidigt som övriga förberedelser inför fas 1-studien pågår. Fas 1-studien avseende psoriasisartrit kommer utföras på friska försökspersoner och när säkerhet och tolerabilitet har säkerställts på friska är AP1189 redo att testas på patienter i en fas 2-studie. Tidsramen för genomförande av fas 1-studien är cirka 9 månader, inkluderat rapportering. Under 2017 avser SynAct att förbereda och inleda en klinisk fas 2-studie, vilken är beräknad att avslutas under 2018 då Bolaget även avser att genomföra en kommersiell affär med läkemedelskandidaten. Genom nu förestående emission (initial emissionsvolym samt fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner) kan Bolaget tillföras högst cirka 57,9 MSEK före emissionskostnader, vilket avser att finansiera verksamheten till och med Q1 2019 (se mer utförligt på sidan 26).

Utvecklingsplan – målsättningar och milstolpar

2016

- Producera läkemedel för användning i klinisk fas 1-studie.
- Förbereda och starta klinisk fas 1-studie med AP1189.
- Initiera forskning avseende andra indikationer för AP1189.

2017

- Summering och slutrapportering av klinisk fas 1-studie med AP1189.
- Förbereda och starta klinisk fas 2-studie med AP1189 i psoriasisartrit.
- Initiera pre-klinisk studie av SynActs andra indikation.
- Utökad planering avseende kommersiell affär med AP1189.

2018

- Summering och slutrapportering av klinisk fas 2-studie med AP1189.
- Genomföra kommersiell affär med AP1189.
- Potentiellt initiera klinisk studie av AP1189 i andra indikation(er).

MER OM VERKSAMHETEN

Verksamhet

SynAct är ett bioteknikbolag som bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar, inklusive autoimmuna sjukdomar. Bolaget har en plattformsteknologi och SynActs huvudkandidat AP1189 har potential att förhindra att en inflammation övergår till en kronisk inflammation genom att påskynda återhämtningen och därigenom eliminera inflammationen.

Koncernförhållande och aktieinnehav

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

Bolagsinformation

SynAct Pharma AB – moderbolag

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

SynAct Pharma ApS – dotterbolag

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

Affärsmodell

SynActs affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra proof-of-concept, det vill säga stöd för klinisk relevans. Baserat på kliniska data avser Bolaget att identifiera en strategisk partner som kan förvärva projektet för vidareutveckling.

Patent

Bolaget innehar patentskydd avseende sammansättning, produktion och användning till och med 2027 (förutom USA där patentskyddet sträcker sig till 2028), med möjlighet till fem års förlängning avseende AP1189. SynActs patentportfölj har ursprungligen ansökts av Action Pharma. I samband med likvidationen av Action Pharma överfördes patentportföljen till SynAct Pharma ApS. Överföringen av ägandeskapet har registrerats i de flesta länder där patenten fortfarande gäller men har ännu inte registrerats i Hong Kong och Indien. I Indien har registreringen påbörjats och i Hong Kong förväntas registreringen att ske inom en snar framtid.

Region/Land	Status	Patent/ansökan giltig till
Australien	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Kanada	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Kina	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Europa	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Hong Kong	Registrering av ägandeöverföring inväntas	2027-06-11
Indien	Registrering av ägandeöverföring inväntas	2027-06-11
Japan	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Mexico	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
Nya Zeeland	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11
USA	Ägandeöverföring registrerad	2028-03-20
Sydafrika	Ägandeöverföring registrerad	2027-06-11

Då patent innebär en godkänd ensamrätt under en period är SynAct beroende av patenten ur kommersiell synpunkt, då det har stor betydelse för den kommersiella potentialen. Patent gäller generellt i 20 år från ansökningsdatumet.

Historik

Nedan presenteras en översiktlig bild över SynActs historik i korthet. SynAct Pharma ApS bildades 2012. SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, bildades under april 2016.

Tidpunkt Händelse

2012	SynAct Pharma ApS bildas och startar sin verksamhet baserad på förvärvade immateriella rättigheter och tillgångar från Action Pharma efter att Action Pharmas största tillgång AP214 såldes till Abbvie.
2015	SynAct avslutar toxikologiska, säkerhetsfarmakologiska och metaboliska studier.
2015	Vetenskaplig artikel avseende "Mode of Action" för AP1189 publiceras.
2015	Patent godkänns i Europa (patent i USA godkändes under 2011).
2016	SynAct Pharma AB bildas.

Forskning och utveckling

SynAct är ett rent forsknings- och utvecklingsbolag som, inom läkemedelsforskning/-utveckling, fokuserar på utveckling av läkemedel som riktar sig mot akuta försämringar i inflammatoriska sjukdomar, inklusive autoimmuna sjukdomar. All forskning genomförs i enlighet med internationella standarder.

Leverantörer

SynAct har samarbeten med ett antal leverantörer. De flesta leverantörerna är välkända för ledningen och Bolaget sedan 2006 och en hög grad av erfarenhet från andra samarbeten har etablerats.

Konkurrenter

Idag finns inte tillräckligt bra mediciner för behandling av psoriasisartrit – cirka 40 procent¹³ av patienterna reagerar inte tillräckligt bra på dagens behandlingar. AP1189 är "first-in-class", vilket innebär en helt ny behandlingsmetod. AP1189 har nya verkningsmekanismer i förhållande till befintliga behandlingar. Idag behandlas psoriasisartrit med flera olika läkemedel, innefattande allt ifrån enklare anti-inflammatoriska läkemedel till dyra antikroppar som endast eliminerar en del av inflammationen. Ofta används kombinationsbehandling av immunosuppressiva behandlingar som slår ut immunsystemet, vilket medför betydande biverkningar. Konkurrenternas läkemedel innefattar NSAID (icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel som motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta), DMARD (Disease Modifying AntiRheumatic Drugs som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner),

¹³ <http://www.psoriasisforbundet.se/psoriasis/>

biologiska läkemedel såsom TNF- α – blockerare och immunosuppressiva läkemedel. Dessa läkemedel verkar genom att hindra immunförsvarets aktivitet för att därigenom hämma inflammationsprocessen. Till skillnad från idag tillgänglig antiinflammationsbehandling har AP1189 potential att minska inflammationsutvecklingen samt påskynda läkningen av inflammationstillståndet genom att stärka kroppens egna celler att bekämpa den uppblussade inflammationen.

Väsentliga avtal

CapNova

I syfte att täcka negativt eget kapital i dotterbolaget har SynAct Pharma ApS omförhandlat ett låneavtal med Seed Fund CapNova och danska staten, varigenom långivaren gjort en skuldavskrivning. Avtalet avser istället en earn-out modell där Seed Fund CapNova ges rätt till success fee, innebärande att långivaren får ersättning från Bolaget kopplat till SynActs framtida milstolpar. Enligt avtalet ska SynAct betala upp till 4,125 MDKK i samband med att vissa målsättningar uppnås samt en royalty om 2 procent på eventuell framtida nettoförsäljning. Royalties, inklusive milstolpsbetalningar, ska dock inte under några omständigheter överstiga 17 MDKK. SynAct har en möjlighet att köpa ut denna milstolps- och royaltyskyldighet genom att betala 3,3 MDKK till borgenären före den 15 december 2016. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2016 kan SynAct istället betala 6 MDKK före den 15 december 2018. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2018 kan SynAct istället betala 11 MDKK, minus de betalningar som redan gjorts, därefter. SynAct garanterar dotterbolagets förpliktelser enligt avtalet och överväger att nyttja denna option innan den 15 december 2016 genom användning av likvid från den planerade noteringen.

NCK A/S

I april 2016 tecknade dotterbolaget SynAct Pharma ApS avtal med NCK A/S. Enligt avtalet ska NCK A/S utveckla och tillverka substanser för läkemedelskandidaten AP1189 samt genomföra analyser och studier på densamma.

Tendenser

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

STYRELSE OCH VD

Styrelse och VD i SynAct Pharma AB

Torbjørn Bjerke – Styrelseordförande

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

Innehav i Bolaget: Bjerke äger 100 procent av aktierna i GLCapital AB, som i sin tur äger 9,26 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
GLCapital AB	100,00	100,00	Pågående
SynAct Pharma AB (genom GLCapital AB)	9,26	9,26	Pågående
TXP Pharma	18,67	18,67	Pågående
UST Leadership AB	50,00	50,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Charlotte Edenius – styrelseledamot

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

Innehav i Bolaget: Edenius äger 0,2 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Allmora Life Science AB	100,00	100,00	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Thomas Jonassen – Styrelseledamot

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

Innehav i Bolaget: Jonassen äger 100 procent av aktierna i TJ Biotech Holding ApS, som i sin tur äger 29,77 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
TJ Biotech ApS	100,00	100,00	Pågående
SynAct Pharma AB (genom TJ Biotech Holding ApS)	29,77	29,77	Pågående

Tvångslikvidation och konkurs

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

Jeppe Øvlesen – VD

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

Innehav i Bolaget: Øvlesen äger 50 procent av aktierna i Quantass ApS (resterande 50 procent ägs av närstående), som i sin tur äger 17,92 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

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

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Corporate Culture ApS	33,00	33,00	Pågående
Quantass ApS*	50,00	50,00	Pågående
TXP Pharma	22,00	22,00	Pågående

* Quantass ApS äger 17,92 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Tvångslikvidation och konkurs

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

ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henrik Stage – CFO

Henrik Stage har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage har varit CFO och CEO i Santaris Pharma och har för detta bolag genomfört fler än 10 partneravtal med Big Pharma-bolag såsom Pfizer, BMS, Roche, GSK och Shire. Härutöver har Stage anskaffat kapital om mer än 200 MUSD samt säkrat en framgångsrik exit av Santaris Pharma som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage är partner i Ventac Partners och äger 10,55 procent av aktierna i Ventac Holding Cyprus Ltd. Härutöver är Stage CFO i RhoVac AB och APEIRON Biologics AG.

Innehav i Bolaget: Stage äger 100 procent av aktierna i Next Stage Ventures ApS, som i sin tur äger 6,28 procent av aktierna i SynAct Pharma AB.

Thomas Jonassen – CSO

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

Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

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

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

Förstärkning av styrelsen

SynAct Pharma AB har för avsikt att innan notering på AktieTorget verka för att styrelsen förstärks med en oberoende styrelseledamot.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Revisor

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

Revisor för det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS har under åren 2014 och 2015 varit Dansk Revision Mariagerfjord (Aalborgvej 51, 9560 Hadsund, Danmark), med huvudansvarig revisor Michael Carstens. Carstens är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

Från och med 2016 kommer Mazars DK (Østerfælled Torv 10, 2100 Köpenhamn Ø, Danmark), med huvudansvarig revisor Kurt Christensen, att vara dotterbolagets revisor med anledning av moderbolaget och koncernens bildande. Christensen är auktoriserad revisor (statsautoriseret revisor).

Medelantalet anställda i koncernen

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

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare i SynAct Pharma ApS under 2015

Ingen ersättning har utgått till styrelse och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2015-01-01 – 2015-12-31. Bolaget har skrivit avtal baserat på "armlängdsavstånds-principen" (d.v.s. som om transaktionerna sker mellan oberoende parter, det vill säga till marknadspris) för de tjänster som tillhandahålls av VD Jeppe Øvlesen, CSO Thomas Jonassen och CFO Henrik Stage. Ersättningen till VD, CSO och CFO baseras på de faktiska timmar som vederbörande arbetat för Bolaget och uppgår till 1 000 DKK per timme. Engagemangsnivån för VD Jeppe Øvlesen kommer att omfatta ca 20-30 timmar per vecka, dock är VD Jeppe Øvlesen skyldig att lägga ned den tid som krävs för uppdragets utförande, upp till 40-50 arbetstimmar per vecka periodvis. Styrelsearvode uppgår till 50 000 – 65 000 SEK/år.

Transaktioner med närstående

Inga transaktioner med närstående har skett under räkenskapsåren 2014 och 2015. Under 2016 har transaktioner med närstående skett enligt nedan.

Närstående	Via bolag	Avser	2016-01-01 2016-04-27
Jeppe Øvlesen	Quantass ApS	VD-tjänster	200 000
Henrik Stage	Next Stage Ventures ApS	CFO-tjänster	200 000
Thomas Jonassen	TJ Biotech ApS	CSO-tjänster	50 000
			450 000

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar för dotterbolaget för räkenskapsåren 2014 och 2015, inkl. revisionsberättelse för respektive år
- Koncernräkenskaper 2016-04-12 – 2016-04-27 inkl. revisionsberättelse för perioden

Handlingarna finns att tillgå i pappersform på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige.

Finansiell rådgivare

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

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i SynAct Pharma AB. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller SynAct Pharma AB efter preskription. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i SynAct Pharma AB en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i SynAct Pharma AB. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Take over regler ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt uppnår 30 procent.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om SynAct Pharma AB beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i SynAct Pharma AB och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

Intressen i SynAct

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SynAct Pharma AB i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera äger inga aktier i SynAct Pharma AB. Sedermera avser inte att för egen del teckna aktier i förestående emission men agerar teckningsåtagare för kunds räkning. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

SynAct Pharma AB:s styrelse och VD har i den aktuella emissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta prospekt. Vidare äger styrelseledamöter i SynAct Pharma AB aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" i detta prospekt.

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

Övrigt

- A1M Pharma AB:s stiftare är TJ Biotech Holding ApS, SN Biotech Holding ApS, Quantass Holding ApS, Next Stage Ventures ApS, GLCapital AB och T Boesen Holding ApS.
- Utöver avtalet med CapNova, specificerat under "Väsentliga avtal" på sidan 35, förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i SynAct Pharma AB är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på SynAct Pharma AB:s eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Styrelsen bedömer att SynAct Pharma AB:s och dotterbolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 600 000 kronor och högst 2 400 000 kronor.
- Antalet aktier ska vara lägst 4 800 000 och högst 19 200 000.
- Registrerat aktiekapital är 901 252,625 kronor.
- Kvotvärde är 0,125 kronor.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta värdepapper i SynAct Pharma AB.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i SynActs tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i SynAct Pharma AB erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med SynAct Pharma AB:s aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0008241491.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0008320972.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Kvotvärde	Pris per aktie ⁴	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2016	Bolagsbildning ¹	0,125	-	4 800 000	600 000,00	4 800 000	600 000,00
2016	Riktad nyemission	0,125	5,25	2 410 021	301 252,625	7 210 021	901 252,625
2016	Emission ²	0,125	6,40	5 050 000	631 250,00	12 260 021	1 532 502,625
2017	Teckningsoptioner ³	0,125	6,40	2 020 000	252 500,00	14 280 021	1 785 002,625

¹ Bolagsbildningen av SynAct Pharma AB skedde genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Ytterligare information om SynAct Pharma AB:s bildande finns på s. 52 i detta prospekt.

² Under förutsättning av fulltecknad emission.

³ Under förutsättning av fulltecknad emission samt fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1.

⁴ Avser aktuellt pris per aktie vid respektive händelse.

Optionsprogram

Bolaget har för avsikt att införa ett optionsprogram med marknadsmässiga villkor i SynAct Pharma AB, menade att nyttjas för att bibehålla nyckelpersoner och medarbetare i SynAct. Teckningsoptionerna följer marknadsmässiga villkor.

Utspädning

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 5 050 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 41,2 procent. Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande medför en ökning av antalet aktier med ytterligare 2 020 000 stycken. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om

ytterligare cirka 14,1 procent. Fullteknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner innebär en aktieökning om 7 070 000 aktier, motsvarande en total utspädning om cirka 49,5 procent.

Regelverk

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

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Övrigt

- Utöver aktuellt beslut om emission och teckningsoptioner som är en del i nu förestående emissionen samt ovan nämnt optionsprogram finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Utöver ovan nämnt planerat optionsprogram finns inga utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga offentliga uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.

Likviditetsgarant

SynAct har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission säkerställa en volym motsvarande 5 000 SEK. Åtagandet innebär att Sedermera Fondkommission ska upprätthålla en löpande kvotering av SynAct Pharma AB:s aktie under AktieTorgets öppettider. Kvotering ska ske minst 85 procent av handelsdagen. Åtagandet påbörjas i samband med SynAct Pharma AB:s notering på AktieTorget.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Ägarförteckning per den 27 april 2016

Nedan presenteras en tabell över aktörer med innehav över fem procent i SynAct Pharma AB per den 27 april 2016.

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
TJ Biotech Holding AB ¹	2 146 285	29,77
Quantass ApS ²	1 291 809	17,92
GLCapital AB ³	667 809	9,26
Next Stage Venture ApS ⁴	452 952	6,28
Övriga (cirka 70 st)	2 651 166	36,77
Totalt	7 210 021	100,00

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

² Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

⁴ Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

Huvudägarna Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen och Torbjørn Bjerke äger tillsammans cirka 57 procent av aktierna i SynAct Pharma AB. Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

Ägarförteckning vid fulltecknad emission

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

Namn	Antal aktier	Andel av röster och kapital
TJ Biotech Holding AB ¹	2 182 845	17,80
Quantass ApS ²	1 338 524	10,92
GLCapital AB ³	714 524	5,83
Next Stage Venture ApS ⁴	475 292	3,88
Övriga (cirka 70 st)	4 634 136	37,80
<i>Antal aktier som nyemitteras (exkl. ovan teckningsåtagande)</i>	<i>2 914 700</i>	<i>23,77</i>
Totalt	12 260 021	100,0

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

² Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

³ Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

⁴ Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

Efter att nu förestående emission genomförts kommer huvudägare fortfarande ha betydande ägarandel och inflytande i SynAct Pharma AB. Styrelsen i SynAct Pharma AB ser dock ej detta som en väsentlig risk som kommer att påverka SynAct Pharma AB eller dess aktieägare.

Utfästelse om lock-up

Styrelsens ledamöter ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Inför den planerade noteringen har huvudägarna Thomas Jonassen, Jeppe Øvlesen, Henrik Stage och Torbjørn Bjerke

(via bolag) tecknat ett så kallat lock up-avtal, vilket innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 90 procent av sitt aktieinnehav i SynAct Pharma AB under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på AktieTorget. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier samt avyttring ske av tilldelade emissionsrätter och inlösenrätter. Om det finns synnerliga skäl får AktieTorget medge ytterligare undantag.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB beslutade den 9 maj 2016 om en riktad emission av units. En unit består av fem (5) aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1, vardera berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 3 125 000 och högst 5 050 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 1 250 000 och högst 2 020 000 teckningsoptioner av serie TO 1 envar berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 32 320 000 SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas tillförs Bolaget ytterligare 12 928 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 45 248 000 SEK före emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 20 000 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.synactpharma.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 24, 2016. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Anledningen till att frånga aktieägares företrädesrätt är för att SynAct ska kunna bredda ägandet inför planerad notering på AktieTorget samt tillföra Bolaget kapital till Bolagets utvecklingsarbete.

Värdering

Cirka 46,1 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 32,00 SEK per unit, dvs. 6,40 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning ska göras under perioden 24 maj – 8 juni 2016.

Anmälan

Anmälan om teckning av units ska avse lägst 150 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 8 juni 2016 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.synactpharma.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 24 maj 2016.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets spridningskrav inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor ska sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla:

- a) att full tilldelning ska ske till de parter som lämnat teckningsförbindelser,
- b) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför planerad notering; i den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 150 units.
- c) att skapa investeringsutrymme för parter som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till bolaget, vid överteckning dock högst 10 % av emissionsvolymen (exklusive vidhängande teckningsoptioner)*,

Observera att styrelsen vid överteckning beslutar om tilldelning vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Tilldelning beräknas ske vecka 24, 2016. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

**I förekommande fall ska Bolaget även redovisa till AktieTorget vilka s.k. strategiska investerare som erhåller tilldelning.*

Betalning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 26, 2016. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland,

Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad emission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Villkor för teckningsoptioner TO 1

Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till en kurs om 6,40 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum från och med 9 mars 2017 till och med den 23 mars 2017, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 23 mars 2017.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.synactpharma.se) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 9 mars 2017.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet "Fullständiga villkor för teckningsoptioner" i detta prospekt.

Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 9 mars 2017 eller avyttras senast den 7 mars 2017 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. SynAct Pharma har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 11 juli 2016. Aktiens kortnamn kommer att vara SYNACT. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0008241491. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att notera Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 11 juli 2016. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0008320972. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

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

Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna emission.

Frågor med anledning av emissionen kan ställas till:

SynAct Pharma AB

Tel: +45 28 44 75 67

E-post: joo@synactpharma.com

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 431– 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.synactpharma.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospektet kan även erhållas kostnadsfritt från Bolaget.

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

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

Därav presenteras nedan historisk finansiell information för koncernen och moderbolaget avseende perioden 2016-04-12 – 2016-04-27. Räkenskaperna för perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 är upprättade i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) och har granskats av Bolagets revisor (Mazars SET). Revisionsrapporten är bifogad föreliggande prospekt. Då SynAct Pharma AB inte tidigare bedrivit någon verksamhet presenteras härutöver även utvald historisk finansiell information avseende dotterbolaget SynAct Pharma ApS för perioden 1 januari 2015 – 31 december 2015 samt för perioden 1 januari 2014 – 31 december 2014. Denna finansiella information har hämtats från dotterbolagets årsredovisningar för 2014 respektive 2015 och har granskats av revisor (Dansk Revision Mariagerfjord). Revisorns rapporter avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 är bifogade föreliggande prospekt. Rapporterna är hämtade från dotterbolagets årsredovisningar och direkt översatta från danska till svenska. Dotterbolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2014 och 2015 är upprättade i enlighet med danska Årsregnskabslovens bestämmelser för regnskabsklasse B. Dotterbolagets årsredovisningar hålls tillgängliga på Bolagets kontor (Scheelevägen 2, 223 81 Lund).

Härutöver presenteras i prospektet alternativa nyckeltal. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. SynActs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiella ställning. SynActs nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, SynActs finansiella information som upprättas enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Omräkning av dotterbolagets räkenskaper från DKK till SEK

Notera särskilt att räkenskaperna i detta prospekt som avser SynAct Pharma ApS är baserade på räkenskaperna i SynAct Pharma ApS, vars rapporteringsvaluta är danska kronor, DKK. Notera att räkenskaperna för dotterbolaget, för att ge investeraren en så god bild av Bolaget som möjligt, i detta prospekt finns presenterade både som danska kronor (DKK) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats.

Omräkning från DKK till SEK – Resultaträkning

Dotterbolagets resultaträkning har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåren 2014 (121,9710 SEK/100 DKK) och 2015 (125,4088 SEK/100 DKK). Genomsnittskursen har beräknats genom att kurser från årets alla dagar delats med årets antal dagar. Kurserna är hämtade från Danmarks Nationalbank. De omräknade räkenskaperna har inte granskats av Bolagets revisor.

Omräkning från DKK till SEK – Balansräkning

Dotterbolagets balansräkning har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagen den 31 december 2015 (123,1224 SEK/100 DKK) och den 31 december 2014 (127,2912 SEK/100 DKK). Växelkursen för respektive år har hämtats från Danmarks Nationalbank. Dessa omräknade räkenskaper har inte granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning – Koncern och moderbolag

(KSEK)	2016-04-12 2016-04-27 Koncern KSEK Reviderade	2016-04-12 2016-04-27 Moderbolag KSEK Reviderade
Summa rörelsens intäkter	0	0
Övriga externa kostnader	-820	-508
Rörelseresultat	-820	-508
Ränteintäkter	-	-
Räntekostnader	-	-
Resultat efter finansiella poster	-820	-508
Skatt	-	-
Periodens resultat	-820	-508

Balansräkning – Koncern och moderbolag

	2016-04-27 Koncern KSEK Reviderade	2016-04-27 Moderbolag KSEK Reviderade
<i>Tillgångar</i>		
Andelar i koncernföretag	-	900
Andra immateriella anläggningstillgångar	270	-
Övriga kortfristiga fordringar	134	92
Kassa och bank	12 398	11 788
Summa Tillgångar	12 802	12 780
<i>Eget kapital och skulder</i>		
<i>Eget kapital:</i>		
Eget kapital	11 928	12 230
<i>Kortfristiga skulder:</i>		
Leverantörsskulder	306	238
Skulder koncernföretag	-	81
Aktuell skatteskuld	-	-
Upplupna kostnader	568	230
Summa Eget kapital och skulder	12 802	12 780

Förändring eget kapital – Koncern och moderbolag

	2016-04-12 2016-04-27 Koncern KSEK Reviderade	2016-04-12 2016-04-27 Moderbolag KSEK Reviderade
Eget kapital vid periodens ingång		
Apportemission/bolagsbildning	911	900
Nyemission	12 653	12 653
Emissionskostnader	-815	-815
Periodens resultat	-820	-508
Omräkningsdifferens	-2	-
Eget kapital vid periodens utgång	11 928	12 230

Kassaflödesanalys – Koncern och moderbolag

	2016-04-12 2016-04-27 Koncern KSEK Reviderade	2016-04-12 2016-04-27 Moderbolag KSEK Reviderade
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-820	-508
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-820	-508
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital		
Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar	-134	-92
Minskning(-)/ökning(+) av rörelseskulder	874	548
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-80	-50
Investeringsverksamheten		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-
Finansieringsverksamheten		
Riktad nyemission	11 838	11 838
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 838	11 838
Periodens kassaflöde	11 758	11 788
Likvida medel i dotterbolag vid apportemission	610	-
Kursdifferenser i likvida medel	30	-
Likvida medel vid periodens slut	12 398	11 788

Tilläggsupplysningar

Not 1 Allmän information

SynAct Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559058-4826 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Skåne län, Lunds kommun. Adressen till bolaget är Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Verksamheten i bolaget och dess dotterföretag SynAct Pharma ApS ("koncernen") består i forskning och utveckling inom området inflammatoriska sjukdomar. Härvid är huvudsakligt fokus utveckling av läkemedelskandidaten AP1189 med syfte att visa effekt i sjukdomsförloppet i psoriasisartrit.

Not 2 Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Koncernen och moderbolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av sina finansiella rapporter.

Redovisningsvaluta

De finansiella rapporterna är upprättade i svenska kronor och beloppen anges i kkr om inget annat anges, samt i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden vilket innebär att eget kapital som fanns i dotterföretagen vid förvärvstidpunkten elimineras i sin helhet.

I koncernens eget kapital ingår härigenom endast den del av dotterföretagens eget kapital som tillkommit efter förvärvet.

Om det koncernmässiga anskaffningsvärdet för aktierna överstiger det i förvärvsanalysen upptagna värdet av bolagets nettotillgångar, redovisas skillnaden som koncernmässig goodwill. Detta värde skrivs av koncernmässigt under en period uppgående till 10 år. Avskrivningstakten baseras på förvärvens långsiktiga strategiska betydelse för koncernen.

Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

Vid omräkning av utländska dotterföretag används dagskursmetoden. Detta innebär att balansräkningarna omräknas efter balansdagens valutakurser och att resultaträkningarna omräknas efter periodens genomsnittskurser. De omräkningsdifferenser som därvid uppkommer förs direkt mot koncernens eget kapital.

SynAct Pharma AB-koncernen uppkom 2016-04-12 då SynAct Pharma ApS förvärvades. Moderbolaget bildades samtidigt genom en apportemission, varvid dotterbolaget SynAct Pharma ApS förvärvades i utbyte mot andelar i moderbolaget. Värdet på apporten motsvarade härvid i stort synligt eget kapital i dotterbolaget. Det återstående mindre belopp som uppkom i förvärvsanalysen har behandlats som kapitaltillskott och redovisas direkt över eget kapital. Koncernredovisningen omfattar perioden 2016-04-12 -2016-04-27.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden varvid justering skett för transaktioner som inte medfört in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras, förutom kassa- och banktillgodohavanden, tillgodohavande på koncernkonto och kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till ett känt belopp och som är utsatt för en obetydlig risk för värdefluktuation.

Värderingsprinciper m.m.

Tillgångar, avsättningar och skulder har värderats till anskaffningsvärden om inget annat anges nedan.

Intäktsredovisning

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdesskatt, rabatter, returer och liknande avdrag.

Inga intäkter har ännu förelegat.

Egenutvecklade immateriella anläggningstillgångar

Utvecklingsutgifter redovisas enligt aktiveringsmodellen som immateriell anläggningstillgång då följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt och ekonomiskt möjligt att färdigställa tillgången,
- avsikt och förutsättning finns att sälja eller använda tillgången,
- det är troligt att tillgången kommer att generera intäkter eller leda till kostnadsbesparingar,
- utgifterna kan beräknas på ett tillfredsställande sätt.

Anskaffningsvärdet för en internt upparbetad immateriell tillgång utgörs av de direkt hänförliga utgifter som krävs för att tillgången ska kunna användas på det sätt som företagsledningen avsett. Internt upparbetade immateriella tillgångar skrivs av över den bedömda nyttjandeperioden, vilken uppgår till 10 år vilket motiveras av att de kommer att tillföra koncernen värden minst under denna tid.

Inga utvecklingsutgifter har hittills aktiverats.

Materiella och immateriella anläggningstillgångar

Materiella och immateriella anläggningstillgångar är redovisade till anskaffningskostnad med avdrag för planmässiga avskrivningar baserade på en bedömning av tillgångarnas nyttjandeperiod.

Följande avskrivningstider tillämpas för både moderbolag och koncernföretag.

Balanserade utvecklingsutgifter / Patent 7-10 år

Goodwill 10 år

Inventarier 5 år

Leasing

Leasingavtal klassificeras antingen som finansiell eller operationell leasing. Finansiell leasing föreligger då de ekonomiska riskerna och förmånerna förknippade med leasingobjektet i all väsentlighet har förts över till leasetagaren. I annat fall är det fråga om operationell leasing. Koncernen har för närvarande inga väsentliga finansiella eller operationella leasingavtal.

Nedskrivningar

Skulle en indikation om en värdenedgång beträffande en tillgång föreligga fastställs dess återvinningsvärde. Överstiger tillgångens bokförda värde återvinningsvärdet skrivs tillgången ner till detta värde. Återvinningsvärdet definieras som det högsta av marknadsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärdet definieras som nuvärdet av de uppskattade framtida betalningar som tillgången genererar. Nedskrivningar redovisas över resultaträkningen.

Inkomstskatter

Redovisning av inkomstskatt inkluderar aktuell skatt och uppskjuten skatt. Skatten redovisas i resultaträkningen, förutom i de fall den avser poster som redovisas direkt i eget kapital. I sådana fall redovisas även skatten i eget kapital. Uppskjuten skatt redovisas enligt balansräkningsmetoden på alla väsentliga temporära skillnader. En temporär skillnad finns när det bokförda värdet på en tillgång eller skuld skiljer sig från det skattemässiga värdet. Uppskjuten skatt beräknas med tillämpning av den skattesats som har beslutats eller aviserats per balansdagen vilken för närvarande är 22 %. Uppskjutna skattefordringar redovisas i den omfattning det är troligt att framtida skattemässiga överskott kommer att finnas mot vilka de temporära skillnaderna kan nyttjas.

Fordringar

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta.

Fordringar och skulder i utländsk valuta

Fordringar och skulder i utländsk valuta har omräknats till balansdagens kurs. Skillnaden mellan anskaffningsvärde och balansdagens värde har redovisats i resultaträkningen. I den mån fordringar och skulder i utländsk valuta har terminssäkrats omräknas de till terminkurs.

Avsättningar

Avsättningar redovisas när koncernen har eller kan anses ha en förpliktelse som ett resultat av en inträffad händelse och det är sannolikt att utbetalningar kommer att krävas för att fullgöra förpliktelsen. En förutsättning är att det går att göra en tillförlitlig uppskattning av det belopp som ska utbetalas.

Finansiella och operationella risker

Inga lanserade läkemedel Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det föreligger risk att Bolagets försäljningspotential är svår att utvärdera och det finns risk att intäkter helt eller delvis uteblir.

Finansieringsbehov och kapital

SynActs framtidsplaner innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott medför risk för resultatförsämringar för SynAct. Eventuella förseningar i produktutvecklingen medför risk att kassaflöde genereras senare än planerat. Det finns risk att Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital och det föreligger risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Det finns därav risk för att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att SynAct tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket även medför risk för försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Målsättningar och milstolpar

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

Kliniska studier

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

Avsaknad av samarbetsavtal med världsomspännande forsknings- och utvecklingsorganisationer

Bolaget har vid dateringen av detta dokument inte ingått samarbetsavtal med framstående, världsomspännande forsknings- och utvecklingsorganisationer inom sitt verksamhetsområde. I det fall Bolaget inte heller i framtiden ingår samarbetsavtal med sådana aktörer finns risk att Bolagets forskning och utveckling inte uppnår sin fulla potential, vilket kan komma att påverka Bolagets omsättning negativt.

Produktansvar

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

Registrering och tillstånd hos myndigheter

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

Patent och immateriella rättigheter

SynAct har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexico, Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/ godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patent. Utgången av sådana processer kan vara att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Utgången kan också vara att patentet bibehålls så som det beviljats. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att ingen kan hindras av det avslagna patentet från att utöva den däri definierade uppfinningen. Resultatet av en invändningsprocess kan överklagas, vilket gör att det slutliga resultatet från en invändning är svårt att förutse.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynActs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

Utvecklingskostnader

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

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Leverantörer/tillverkare

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

Konkurrenter

En del av SynActs konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför risker i form av försämrade försäljning. Vidare föreligger risk att företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämmer sig för att etablera sig inom SynActs verksamhetsområde. Det föreligger risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

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

Politisk risk

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

Prissättning

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

Not 3 Uppskattningar och bedömningar

Företagsledningen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. Dessa uppskattningar kommer sällan att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som kan komma att leda till risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder är främst värdering av immateriella anläggningstillgångar.

Då bolaget ännu inte har några aktiverade utgifter för forskning och utveckling, utan endast patent är beloppsmässiga risker ännu begränsade.

Varje år prövas om det finns någon indikation på att tillgångars värde är lägre än det redovisade värdet. Finns en indikation så beräknas tillgångens återvinningsvärde, vilket är det högsta av tillgångens verkliga värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet.

UPPLYSNINGAR TILL ENSKILDA POSTER**Not 4 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser**

Ställda säkerheter	Se *	Se *
Eventalförpliktelser	-	-

* I syfte att täcka negativt eget kapital i dotterbolaget har SynAct Pharma ApS omförhandlat ett låneavtal med Seed Fund CapNova och danska staten, varigenom långgivaren gjort en skuldavskrivning. Avtalet avser istället en earn-out modell där Seed Fund CapNova ges rätt till success fee, innebärande att långgivaren får ersättning från Bolaget kopplat till SynActs framtida milstolpar. Enligt avtalet ska SynAct betala upp till 4,125 MDKK i samband med att vissa målsättningar uppnås samt en royalty om 2 procent på eventuell framtida nettoförsäljning. Royalties, inklusive milstolpsbetalningar, ska dock inte under några omständigheter överstiga 17 MDKK. SynAct har en möjlighet att köpa ut denna milstolps- och royaltyskyldighet genom att betala 3,3 MDKK till borgenären före den 15 december 2016. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2016 kan SynAct istället betala 6 MDKK före den 15 december 2018. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2018 kan SynAct istället betala 11 MDKK, minus de betalningar som redan gjorts, därefter. SynAct garanterar dotterbolagets förpliktelser enligt avtalet och överväger att nyttja denna option innan den 15 december 2016 genom användning av likvid från den planerade noteringen.

Resultaträkning i sammandrag – Dotterbolag

	150101 151231 KSEK Oreviderade	140101 141231 KSEK Oreviderade	150101 151231 KDKK Reviderade	140101 141231 KDKK Reviderade
Kostnader för forskning och utveckling	-324	-216	-258	-177
Övriga externa kostnader	-64	-202	-51	-166
Avskrivningar	-85	-83	-68	-68
Resultat före finansiella poster	-473	-501	-377	-411
Finansiella intäkter	-	-	0	0
Finansiella kostnader	-551	-456	-439	-374
Resultat före skatt	-1 025	-959	-817	-786
Skatt	43	22	34	18
Periodens resultat	-982	-937	-783	-768
Föreslagen vinstutdelning:				
Balanserade vinstmedel	-783	-768	-982	-937
Resultatdisposition	-783	-768	-982	-397

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för perioden 2014-01-01 – 2014-12-31 samt 2015-01-01 – 2015-12-31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

Balansräkning i sammandrag – Dotterbolag

	2015-12-31 12 mån. KDKK Reviderade	2014-12-31 12 mån. KDKK Reviderade	2015-12-31 12 mån. KSEK* Oreviderade	2014-12-31 12 mån. KSEK* Oreviderade
<i>Tillgångar</i>				
Patent, etc.	238	307	293	391
Immateriella anläggningstillgångar	238	307	293	391
Anläggningstillgångar	238	307	293	391
Skattefordringar	33	28	41	36
Övriga fordringar	0	35	-	45
Fordringar	33	62	41	79
Kassa	34	199	42	253
Omsättningstillgångar	67	262	82	334
Tillgångar	306	568	377	723
<i>Skulder och Eget kapital</i>				
Tillskjutet kapital	477	477	587	607
Balanserade vinstmedel	-4 370	-3 587	-5 380	-4 566
Eget kapital	-3 893**	-3 110	-4 793	-3 959
Övriga finansiella krediter	4 153	3 615	5 113	4 602
Långfristiga skulder	4 153	3 615	5 113	4 602
Leverantörsskulder	29	64	36	81
Övriga leverantörsskulder	17	0	21	-
Kortfristiga skulder	46	64	57	81
Skulder (kort- och långsiktiga)	4 199	3 679	5 170	4 683
Eget kapital och skulder	306	568	377	723

* Notera att dotterbolagets räkenskaper för perioden 2014-01-01 – 2014-12-31 samt 2015-01-01 – 2015-12-31 hämtats från dotterbolagets årsredovisningar samt omräknats från DKK till SEK. Omräknade siffror har ej granskats av Bolagets revisor.

**Per årsbokslutet 2015 var dotterbolagets eget kapital negativt (-3 893 KDKK). Med anledning av den finansiella situationen gjordes en omförhandling med en av dotterbolagets långgivare där det avtalades att konvertera skulden till en så kallad success fee, innebärande att långgivaren får ersättning från Bolaget kopplat till SynActs framtida milstolpar (för ytterligare information se "Väsentliga avtal" på sidan 35). På detta sätt skrevs skulden ned med drygt 4,2 MSEK. Utöver detta tillfördes dotterbolaget ytterligare kapital från aktieägare och vid avstämning signerad av dotterbolagets revisor per den 17 mars 2016 är dotterbolagets eget kapital återställt och uppgår till cirka 0,7 MDKK.

Alternativa nyckeltal*	2016-04-12	2015-01-01	2014-01-01
<i>De alternativa nyckeltalen är inte definierade enligt K3.</i>	2016-04-27	2015-12-31	2014-12-31
	KONCERN	DOTTERBOLAG	DOTTERBOLAG
Rörelsemarginal	Neg	Neg	Neg
Vinstmarginal	Neg	Neg	Neg
Soliditet (%)	93,2	-1 271,4	-547,6
Skuldsättningsgrad (%)	7,3	-107,9	-118,3
Antal aktier, periodens slut	7 210 021	477	477
Resultat per aktie (SEK)	Neg.	Neg.	Neg.
Utdelning per aktie	-	-	-

*Ej reviderade

Definitioner

Rörelsemarginal:	Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning/intäkter.
Vinstmarginal:	Resultat efter finansiella poster i nettoomsättning.
Soliditet:	Eget kapital/totalt kapital (balansomslutning).
Skuldsättningsgrad:	Skulder/Eget kapital.
Resultat per aktie:	Beräknas på antal aktier vid periodens slut.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Resultaträkning, balansräkning och kassaflödesanalys

Resultaträkning

Dotterbolagets bruttovinst uppgick för räkenskapsåren 2015 och 2014 till -388 KSEK respektive -418 KSEK. Bruttovinsten påverkades främst av Bolagets kostnader för forskning och utveckling. Skillnaden mellan räkenskapsåren beror främst på minskade kostnader under perioden 2015-01-01 – 2015-12-31. Dotterbolaget uppvisade för räkenskapsåret 2015 ett resultat före finansiella poster om -473 KSEK och för föregående räkenskapsår ett resultat före finansiella poster om -501 KSEK. Årets resultat uppgick för räkenskapsåret 2015 till -982 KSEK, jämfört med -937 KSEK för räkenskapsåret 2014. Under båda räkenskapsåren påverkades årets resultat huvudsakligen av kostnader för forskning och utveckling samt finansiella kostnader.

Koncernen hade under perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 inga intäkter. Övriga externa kostnader uppgick till -820 KSEK, kostnader främst relaterade till den riktade nyemission som genomfördes i mars/april samt till förberedande arbete inför den planerade noteringen på AktieTorget. Koncernens rörelseresultat och periodens resultat uppgick för perioden 2016-04-12 – 2016-04-27 till -820 KSEK.

Balansräkning

Dotterbolagets tillgångar har för räkenskapsåren 2015 och 2014 till huvudsaklig del utgjorts av patent. Per den 31 december 2015 uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 293 KSEK och per samma datum föregående år uppgick dotterbolagets anläggningstillgångar till 391 KSEK – båda årens belopp är hänförliga till patent. Per 2015-12-31 uppgick omsättningstillgångarna till 82 KSEK, jämfört med 334 KSEK per samma datum föregående år. Skillnaden förklaras främst av minskad likvid i kassan per 2015-12-31. Per den 31 december 2015 uppgick eget kapital i dotterbolaget till -4 793 KSEK, jämfört med -3 959 KSEK per den 31 december 2014. Det negativa egna kapitalet påverkades främst av balanserade vinstmedel som per den 31 december 2015 uppgick till -4 566 KSEK respektive -5 380 KSEK per samma datum föregående år. De långfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2015 till 5 113 KSEK. Per samma datum föregående räkenskapsår uppgick de långfristiga skulderna till 4 602 KSEK.

I syfte att täcka negativt eget kapital i dotterbolaget har SynAct Pharma ApS omförhandlat ett låneavtal med Seed Fund CapNova och danska staten, varigenom långgivaren gjort en skuldavskrivning. Avtalet avser istället en earn-out modell där Seed Fund CapNova ges rätt till success fee, innebärande att långgivaren får ersättning från Bolaget kopplat till SynActs framtida milstolpar. Enligt avtalet ska SynAct betala upp till 4,125 MDKK i samband med att vissa målsättningar uppnås samt en royalty om 2 procent på eventuell framtida nettoförsäljning. Royalties, inklusive milstolpsbetalningar, ska dock inte under några omständigheter överstiga 17 MDKK. SynAct har en möjlighet att köpa ut denna milstolps- och royaltyskyldighet genom att betala 3,3 MDKK till borgenären före den 15 december 2016. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2016 kan SynAct istället betala 6 MDKK före den 15 december 2018. I det fall SynAct väljer att inte betala innan den 15 december 2018 kan SynAct istället betala 11 MDKK, minus de betalningar som redan gjorts, därefter. SynAct garanterar dotterbolagets förpliktelser enligt avtalet och överväger att nyttja denna option innan den 15 december 2016 genom användning av likvid från den planerade noteringen.

Samtliga aktier i dotterbolaget har på balansdagen överförts genom apportemission till det nybildade moderbolaget SynAct Pharma AB. SynAct Pharma AB har därefter genomfört en riktad nyemission, vilken före emissionskostnader tillförde Bolaget cirka 12,7 MSEK. Ovanstående transaktion är avspeglad i koncernens balansräkning per den 27 april 2016 där eget kapital har ökat till 11 928 KSEK och de långfristiga skulderna är reducerade till 0 SEK.

Koncernens tillgångar uppgår till 12 801 KSEK och utgörs främst av patent, förskottsbetalningar, fordringar samt kassa och bank. Kassa och bank uppgår per 2016-04-27 till 12 398 KSEK och förklaras huvudsakligen av den riktade nyemission som genomfördes under mars/april.

Kassaflödesanalys

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2016-04-12 till 2016-04-27 uppgick till -820 KSEK och påverkades främst av kostnader för leverantörer. Dessa kostnader är per 2016-04-27 ej betalda, varigenom leverantörsskulder och andra skulder ökat. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 11 838 KSEK och påverkades huvudsakligen av den riktade nyemissionen som genomfördes i mars/april. Kassaflödet för perioden uppgick till 11 758 KSEK och likvida medel vid periodens slut uppgick till 12 398 KSEK.

Finansiella resurser och soliditet

Per 2016-04-27 uppgick koncernens soliditet till 93,2 %.

Rörelsekapital

Med anledning av i mars/april 2016 genomförd private placement är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Genom ovan nämnd private placement tillfördes SynAct cirka 12,7 MSEK före emissionskostnader.

Kapitalbehov för att expandera verksamheten

För att säkerställa att Bolaget kan expandera verksamheten och driva projektet med läkemedelskandidaten AP1189 genom en klinisk fas 1- och 2-studie, samt genomföra ytterligare fokuserade forskningsaktiviteter för att utvärdera SynActs nästa indikation genomför SynAct nu en emission av units. Emissionen kan tillföra Bolaget initialt cirka 30,3 MSEK efter emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK samt i ett senare skede, i det fall samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas, ytterligare cirka 12,4 MSEK efter emissionskostnader om cirka 0,5 MSEK. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,4 MSEK, avseende den initiala delen av emissionen. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

I det fall en eller flera teckningsåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden eller om resterande emissionslikvid inte tecknas kan det hända att den fastställda lägstanivån om 20 MSEK inte uppnås. I det fall den fastställda lägstanivån inte skulle uppnås kommer emissionen inte att genomföras. Då kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners alternativt bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. I det fall SynAct inte tillförs åtminstone cirka 20 MSEK och samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs. Detta bedömer styrelsen i Bolaget dock som högst osannolikt.

Eget kapital och nettoskuldsättningNettoskuldsättning

Koncernens nettoskuldsättningsgrad per den 27 april 2016 uppgår till -97,7 %.

(KSEK)	Nettoskuldsättning	2016-04-27
(A)	Kassa	0
(B)	Likvida medel	12 398
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	0
(D)	Summa likviditet; (A)+(B)+(C)	12 398
(E)	Kortfristiga fordringar	134
(F)	Kortfristiga banksskulder	0
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H)	Andra kortfristiga skulder	873
(I)	Summa kortfristiga skulder; (F)+(G)+(H)	873
(J)	Netto kortfristig skuldsättning; (I)-(E)-(D)	-11 658
(K)	Långfristiga banklån	0
(L)	Emitterade obligationer	0
(M)	Andra långfristiga lån	0
(N)	Långfristig skuldsättning; (K)+(L)+(M)	0
(O)	Nettoskuldsättning; (J)+(N)	-11 658

Eget kapital och skulder

(KSEK)	Eget kapital	2016-04-27
(A)	Aktiekapital	901
(B)	Reservfond	11 027
(C)	Andra reserver	0
(E)	Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)	11 928
(KSEK)	Kortfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	873
(D)	Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	873
(KSEK)	Långfristiga skulder	
(A)	Mot säkerhet	0
(B)	Mot borgen	0
(C)	Blancokrediter	0
(D)	Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)	0

Tabellerna omfattar räntebärande och icke-räntebärande skulder. Per den 27 april 2016 har Bolaget inga räntebärande skulder.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar och anläggningstillgångar

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende SynActs anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar består av patent. SynAct innehar inga befintliga och/eller planerade materiella

anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse. SynAct har inga finansiella anläggningstillgångar att rapportera. Investeringar utgörs och har hittills enbart utgjorts av investeringar i patent, vilka huvudsakligen finansierats med medel från aktieägare samt tidigare genom Action Pharma. SynActs patentportfölj har ursprungligen ansökts av Action Pharma. I samband med likvidationen av Action Pharma överfördes patentportföljen till SynAct Pharma ApS. I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar.

KSEK	2016-04-27	2015-12-31	2014-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	270	293	391
Summa anläggningstillgångar	270	293	391

Pågående och framtida investeringar

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

Materiella anläggningstillgångar

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

Väsentliga finansiella förändringar

Det har inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2016-04-27.

Revisionsberättelser och anmärkningar

I dotterbolaget SynAct Pharma ApS föreligger i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014 en anmärkning i revisionsberättelsen enligt följande:

”Anmärkning

Underlag för avvikande uttalande

Bolagets ledning har framlagt årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Som omnämns i årsredovisningens not 7 är en förutsättning för fortsatt drift av Bolaget att det tillförs nytt kapital. Det är ännu ej klargjort kring framtida finansiering och vi är därför ej eniga med ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Enligt vår uppfattning borde årsredovisningen avläggas efter realisationsprincipen, vilket skulle reducera årets resultat samt eget kapital väsentligt. Det har ej varit möjligt att beräkna den precisa inverkan av detta på årsredovisningen.

Avvikande uttalande

Det är vår uppfattning att årsredovisningen, till följd av innebörden av det som beskrivs i underlaget för det avvikande uttalandet, ej ger en rättvisande bild av bolagets tillgångar, eget kapital, skulder och finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat för perioden 1 januari - 31 december 2014 i enlighet med Årsregnskabsloven.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

I enlighet med Årsregnskabsloven, har vi läst förvaltningsberättelsen. Vi har inte genomfört några rutiner utöver revisionen av bokslutet. På grundval av detta, är det vår åsikt att uppgifterna i förvaltningsberättelsen är förenliga med bokslutet. Som framgår av det avvikande uttalandet är det dock vår uppfattning att årsredovisningen ej ger en rättvisande bild av ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av bolaget.”

BOLAGSORDNING

Antagen 2016-04-12

§ 1 Firma

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

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

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

§ 5 Antal aktier

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

§ 6 Styrelse

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

§ 7 Revisor

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

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

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

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

§ 9 Anmälan till stämma

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

§ 10 Årsstämma

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

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.

4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a. om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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

SKATTEFRÅGOR

Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission i SynAct. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i SynAct. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt detta erbjudande inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i SynAct¹⁴. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.

Beskattning vid avyttring av aktier m.m.

Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.

Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarätter, såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 kronor och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer

Aktiebolag och andra juridiska personer (förutom dödsbon) beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22

¹⁴ Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.

procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarrätter utan tidsbegränsning.

Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid nyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	SynAct Pharma AB (publ), 559058-4826;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption"	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 1 250 000 stycken och högst 2 020 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 6,40 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna

registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 9 mars 2017 till och med den 23 mars 2017 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämman då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt

anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \end{aligned}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalendern dagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten} \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

(aktiens genomsnittskurs) ökad med teckningsrättens värde

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

(aktiens genomsnittskurs) ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal

aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till } \underline{\text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier

som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den

ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare

äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE SYNACT PHARMA APS FINANSIELLA INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2015

Till aktieägarna i SynAct Pharma ApS

Vi har utfört en revision av årsräkenskaperna för SynAct Pharma ApS för perioden 1 januari – 31 december 2015, som omfattar uppgifter om redovisningsprinciper, resultat- och balansräkning samt noter. Bokslutet har upprättats i enlighet med Årsregnskabsloven.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen

Bolagets ledning bär ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, i enlighet med Årsregnskabsloven. Ledningen är också ansvarig för den interna kontrollen som anses nödvändig för presentationen av de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, vare sig om dessa beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med internationella revisionsstandarder och ytterligare krav enligt Årsregnskabsloven. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision innebär att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger revisorerna den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av årsredovisningen som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som företagsledningen gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i årsredovisningen.

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

Granskningen resulterade inte i några anmärkningar.

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild av bolagets tillgångar, eget kapital, skulder och finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat för perioden 1 januari - 31 december 2015 i enlighet med Årsregnskabsloven.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

I enlighet med Årsregnskabsloven, har vi läst förvaltningsberättelsen. Vi har inte genomfört några rutiner utöver revisionen av bokslutet. På grundval av detta, är det vår åsikt att uppgifterna i förvaltningsberättelsen är förenlig med bokslutet.

Hadsund, den 17 mars 2016

Dansk Revision Mariagerfjord

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31 77 85 30

Michael Carstens
Auktoriserad revisor

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE SYNACT PHARMA APS FINANSIELLA INFORMATION FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2014

Till aktieägarna i SynAct Pharma ApS

Vi har utfört en revision av årsräkenskaperna för SynAct Pharma ApS för perioden 1 januari – 31 december 2014, som omfattar uppgifter om redovisningsprinciper, resultat- och balansräkning samt noter. Bokslutet har upprättats i enlighet med Årsregnskabsloven.

Styrelsens ansvar för årsredovisningen

Bolagets ledning bär ansvaret för att de finansiella rapporterna tas fram och presenteras på ett sådant sätt att de ger en rättvisande bild av finansiell ställning, i enlighet med Årsregnskabsloven. Ledningen är också ansvarig för den interna kontrollen som anses nödvändig för presentationen av de finansiella rapporterna utan väsentliga felaktigheter, vare sig om dessa beror på oegentligheter eller fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört vår revision i enlighet med internationella revisionsstandarder och ytterligare krav enligt Årsregnskabsloven. Det innebär att vi följer etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att årsredovisningen inte innehåller några väsentliga felaktigheter.

En revision innebär att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Valet av åtgärder grundar sig på revisorns bedömning av riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller fel. Vid riskbedömningen överväger revisorerna den interna kontroll som är relevant för bolagets framtagande och rättvisande presentation av årsredovisningen som en grund för att utforma de revisionsåtgärder som är tillämpliga under dessa omständigheter men inte för att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innebär också att utvärdera tillämpligheten av använda redovisningsprinciper och rimligheten i de betydelsefulla uppskattningar som företagsledningen gjort samt att utvärdera den samlade presentationen i årsredovisningen.

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

Anmärkning

Underlag för avvikande uttalande.

Bolagets ledning har framlagt årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Som omnämnts i årsredovisningens not 7 är en förutsättning för fortsatt drift av Bolaget att det tillförs nytt kapital. Det är ännu ej klargjort kring framtida finansiering och vi är därför ej eniga med ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av Bolaget. Enligt vår uppfattning borde årsredovisningen avläggas efter realisationsprincipen, vilket skulle reducera årets resultat samt eget kapital väsentligt. Det har ej varit möjligt att beräkna den precisa inverkan av detta på årsredovisningen.

Avvikande uttalande

Det är vår uppfattning att årsredovisningen, till följd av innebörden av det som beskrivs i underlaget för det avvikande uttalandet, ej ger en rättvisande bild av bolagets tillgångar, eget kapital, skulder och finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat för perioden 1 januari - 31 december 2014 i enlighet med Årsregnskabsloven.

Uttalande om förvaltningsberättelsen

I enlighet med Årsregnskabsloven, har vi læst förvaltningsberättelsen. Vi har inte genomfört några rutiner utöver revisionen av bokslutet. På grundval av detta, är det vår åsikt att uppgifterna i förvaltningsberättelsen är förenlig med bokslutet. Som framgår av det avvikande uttalandet är det dock vår uppfattning att årsredovisningen ej ger en rättvisande bild av ledningens beslut att framlägga årsredovisningen under förutsättning av fortsatt drift av bolaget.

Hadsund, 30 april 2015

Dansk Revision Mariagerfjord

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab, CVR-nr. 31 77 85 30

Michael Carstens
Auktoriserad revisor

REVISORNS RAPPORT AVSEENDE NYA FINANSIELLA RAPPORTER ÖVER HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Till styrelsen i SynAct Pharma AB (publ), 559058-4826

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för SynAct Pharma AB (publ) på s.53-55, som omfattar koncernens och moderbolagets ställning per den 27 april 2016 och koncernens och moderbolagets resultaträkning, koncernens och moderbolagets rapport över förändring i eget kapital samt koncernens och moderbolagets rapport över kassaflöden för perioden 12 april – 27 april 2016.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

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

Revisorns ansvar

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

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

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med årsredovisningslagen av SynAct Pharma AB (publ) koncernens och moderbolagets ställning per den 27 april 2016 och koncernens och moderbolagets resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för perioden 12 april – 27 april 2016.

Helsingborg den 12 maj 2016

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Bengt Ekenberg
Auktoriserad revisor

ORDLISTA

Antiinflammationsbehandling	Behandling som hjälper till att häva ett inflammatoriskt tillstånd.
Antikropp	En antikropp är ett Y-format protein som används av kroppens immunsystem för att upptäcka och identifiera främmande ämnen och binder till dessa.
Autoimmuna sjukdomar	Autoimmunitet är sjukdomar som orsakas av att immunförsvaret vänder sig mot den egna kroppen.
Biologiska läkemedel	Biologiska läkemedel är en kopia av kroppens egna ämnen och verkar genom att minska eller hindra immunförsvarets aktivitet för att därigenom hämma inflammationsprocessen.
DMARD	Disease Modifying AntiRheumatic Drugs hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner.
EMA	Europeiska läkemedelsmyndigheten.
Farmakologisk behandling	Tillförsel av läkemedel.
FDA	Food and Drug Administration i USA.
First-in-class	En helt ny behandlingsmetod med nya verkningsmekanismer i förhållande till befintliga behandlingar.
Flares	Akuta försämringar i kroniska inflammatoriska sjukdomar.
Immunmodulerande effekt	En påverkan på immunförsvaret.
Immunosuppressiva läkemedel	Verkar genom att hämma eller hindra immunförsvarets aktivitet.
Indikation	Ett sjukdomstillstånd som kräver behandling.
Klinisk studie	En undersökning på friska eller sjuka människor för att studera effekten av ett läkemedel eller behandlingsmetod.
Melanocortin	Melanocortin är ett hormon med anti-inflammatoriska effekter.
NSAID	Icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel som motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta.
Preklinisk studie	Forskning som äger rum innan läkemedel eller behandlingsmetod är tillräckligt dokumenterat för att studeras på människor.
Proof of concept	Dokumenterade bevis för att en potentiell produkt eller tjänst kan vara framgångsrik.
Psoriasisartrit	En kronisk inflammatorisk ledsjukdom som orsakar smärta, stelhet och i sin allvarligaste form – rörelsehinder.
Receptor	Receptor är inom cellbiologin en del av cellen som har till funktion att fånga upp och vidarebefordra signaler i till exempel en nervcells omgivning.

SYNACT  PHARMA

c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige
www.synactpharma.se