

SYNACT  PHARMA

**UPPTAGANDE TILL HANDEL  
AV AKTIER I SYNACT PHARMA AB  
PÅ NASDAQ STOCKHOLM**

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

### Vissa definitioner

Med "SynAct", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, SynAct Pharma AB, org. nr 559058-4826, den koncern vari SynAct Pharma AB är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "DKK" avser danska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner och förklaringar av andra termer i Prospektet.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Den 20 november 2024 beslutade styrelsen i SynAct, villkorat av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra två riktade nyemissioner. Styrelsen beslutade även att möjliggöra för bolagsstämman att ta ställning till ett förslag från en av SynActs större aktieägare som föreslog en ytterligare riktad nyemission. De riktade nyemissionerna uppgår till totalt högst 5 191 003 aktier i SynAct till en teckningskurs om 8,65 kronor (de "Riktade Nyemissionerna"). Styrelsen beslutade vidare om en företrädesrättsemission som uppgår till totalt högst 2 294 248 aktier vid full teckning, genom ett erbjudande till allmänheten om cirka 20 MSEK ("Företrädesrättsemissionen"). Prospektet har upprättats med anledning av upptagandet till handel av samtliga aktier i de Riktade Nyemissionerna samt Företrädesrättsemissionen på Nasdaq Stockholm ("Upptagandet"). Prospektet har upprättats i enlighet med reglerna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 ("Prospektförordningen"). Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i emittentens värdepapper. För Prospektet och Upptagandet enligt Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Upptagandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Inget erbjudande

Detta Prospekt utgör varken ett erbjudande att överlåta eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva värdepapper i Bolaget. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas av Bolaget för att tillåta ett erbjudande till allmänheten, vare sig i Sverige eller i någon annan jurisdiktion.

Inga aktier utgivna av SynAct har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepapperna har varken godkänts eller underkänts av amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Upptagandet respektive riktigheten och tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Prospektet får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Kanada, Japan, Australien, Ryssland, Belarus, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller Nya Zeeland eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd skulle vara olaglig, föremål för legala restriktioner eller kräva andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får befintliga aktier inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till jurisdiktioner där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan. Envar som kan komma att inneha detta Prospekt är skyldig att informera sig om och följa nämnda restriktioner och särskilt att inte publicera eller distribuera Prospektet i strid med tillämpliga lagar och regler. Varje handlande i strid med nämnda restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepappersrättslig lagstiftning.

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

### Presentation av finansiell information

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

# INNEHÅLLSFÖRTECKNING

|  |    |
|--|----|
| Sammanfattning .....   | 4  |
| Risikfaktorer .....  | 12 |
| Bakgrund och motiv .....   | 24 |
| Information om upptagandet till handel .....                         | 26 |
| Verksamhetsöversikt .....  | 27 |
| Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information ..... | 30 |
| Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer .....              | 34 |
| Aktiekapital och ägarstruktur .....                                  | 38 |
| Legala frågor och kompletterande information .....                   | 42 |
| Definitioner .....   | 47 |
| Adresser .....   | 49 |

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen. Efter den perioden är SynAct Pharma AB inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

## INFORMATION OM FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSION

|  |  |
|--|--|
| Företrädesrätt                                     | Varje befintlig stamaktie i Bolaget berättigar till en (1) teckningsrätt och arton (18) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny stamaktie. |
| Teckningskurs                                      | 8,65 kronor  |
| Avstämningsdag                                     | 17 december 2024   |
| Teckningstid                                       | 19 december – 7 januari 2025   |
| Handel med Teckningsrätter                         | 19 december – 30 december 2024   |
| Beräknad första dag för Handel på Nasdaq Stockholm | 17 januari 2025  |

## INFORMATION OM DE RIKTADE NYEMISSIONERNA

|  |                  |
|--|------------------|
| Teckningskurs                                      | 8,65 kronor      |
| Beräknad första dag för Handel på Nasdaq Stockholm | 23 december 2024 |

# SAMMANFATTNING

## INLEDNING OCH VARNINGAR

**Värdepapperen** Upptagandet avser nya stamaktier i SynAct Pharma AB med ISIN-kod SE0008241491. Aktiens kortnamn (ticker) är SYNACT.

**Identitet och kontaktuppgifter för emittenten** Registrerad firma: SynAct Pharma AB  
Organisationsnummer: 559058-4826  
LEI-kod: 549300RRYIEFEQ72N546  
Adress: c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 63 Lund  
Telefonnummer: +45 28 44 75 67

**Behörig myndighet** Finansinspektionen  
Box 7821, 103 97 Stockholm  
+46 (0)8 408 980 00  
[www.fi.se](http://www.fi.se)

**Datum för godkännande av Prospektet** 17 december 2024

**Varningar** Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.

I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärke enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.

## NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

**Vem är emittent av värdepapperen?** *Emittentens hemvist, juridiska form och lagstiftning*  
Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Lunds kommun, Sverige. Bolaget bildades år 2016 och registrerades vid Bolagsverket samma år. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300RRYIEFEQ72N546.

### *Emittentens huvudsakliga verksamhet*

SynAct är ett svenskt publikt läkemedelsbolag i klinisk fas som fokuserar på att behandla inflammatoriska sjukdomar med hjälp av melanokortinets biologi. SynActs affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra "proof-of-concept", det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolaget arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj primärt av läkemedelskandidaten resomelagon (även benämnd AP1189) som befinner sig i klinisk fas 2 och testas i olika indikationer, varav reumatoid artrit (RA) är den primära. Bolagets ambition är att genomföra flera fas 2-studier, för att sedan ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag. Bolagets framtida intäkter förväntas bestå av försäljningsintäkter och/eller milstolpsbetalningar och royalties vid försäljning från samarbetspartners.

#### *Emittentens större aktieägare*

I tabellen nedan redovisas Bolagets största aktieägare/aktieägare med innehav motsvarande minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB per den 31 oktober 2024, om inget annat anges, samt därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolaget känner till inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett samlat inflytande över Bolaget. Bolaget känner heller inte till några avtal eller motsvarande arrangemang som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte förändras. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock skydd mot eventuellt missbruk av större aktieägars kontroll över ett bolag. Bolaget ägs eller kontrolleras inte, direkt eller indirekt, av någon part. Samtliga aktier i Bolaget har lika rösträtt.

| <b>Namn</b>                  | <b>Antal aktier och röster</b> |
|------------------------------|--------------------------------|
| Sanos Group NBCD A/S         | 3 962 790                      |
| Avanza Pension               | 2 799 870                      |
| Thomas Jonassen <sup>1</sup> | 2 552 228                      |
| Thomas Ringberg              | 2 282 729                      |
| Övriga aktieägare            | 29 698 847                     |
| <b>Totalt*</b>               | <b>41 296 464</b>              |

<sup>1)</sup> Bolagets CSO Thomas Jonassen kontrollerar delvis BioInvest ApS och TJ Biotech Holding ApS där innehavet är registrerat.

\* Ägarförhållandena ovan innefattar inte de nya aktier som tillkommit i de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen.

#### *Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*

Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Bolagets styrelse består av Anders Kronborg (styrelseordförande) samt styrelseledamöterna Jeppe Øvlesen, Sten Scheibye och Sten Sörensen.

Jeppe Øvlesen (verkställande direktör), Björn Westberg (Chief Financial Officer), Thomas Boesen (Chief Operating Officer), Thomas Jonassen (Chief Scientific Officer) samt James Knight (Chief Business Officer) utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

KPMG AB är Bolagets revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Huvudansvarig revisor hos KPMG AB är Linda Bengtsson, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige).

#### **Finansiell nyckelinformation för emittenten**

Den reviderade finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2023 har hämtats från SynActs årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2023, som har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de antagits av EU ("IFRS") och reviderats av Bolagets revisor. Den oreviderade finansiella informationen nedan för perioden januari–september 2024 har hämtats från Koncernens delårsrapport för perioden januari–september 2024, som har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har inte reviderats av Bolagets revisor.

*Koncernens resultaträkning i sammandrag*

| <b>(KSEK)</b>                  | <b>Helåret 2023<br/>(Reviderat)</b> | <b>Jan-sep 2024<br/>(Ej reviderat)</b> |
|--------------------------------|-------------------------------------|--|
| Nettoomsättning                | 0                                   | 0                                      |
| Rörelseresultat                | -224 496                            | -69 183                                |
| Periodens resultat efter skatt | -215 810                            | -64 023                                |

*Koncernens balansräkning i sammandrag*

| <b>(KSEK)</b>      | <b>31 dec 2023<br/>(Reviderat)</b> | <b>30 sep 2024<br/>(Ej reviderat)</b> |
|--------------------|------------------------------------|---------------------------------------|
| Summa tillgångar   | 228 019                            | 217 131                               |
| Summa eget kapital | 176 186                            | 169 164                               |

*Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag*

| <b>(KSEK)</b>                             | <b>Helåret 2023<br/>(Reviderat)</b> | <b>Jan-sep 2024<br/>(Ej reviderat)</b> |
|---|-------------------------------------|--|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -100 177                            | -71 418                                |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | 370                                 | -                                      |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 53 984                              | 47 206                                 |

**Specifika  
nyckelrisker för  
emittenten**

- Resomelagon (AP1189) är för närvarande Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas. Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten har en betydande behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil. De kliniska processerna är vanligtvis omfattande, kostsamma och tidskrävande, och utfallet är till sin natur osäkert. Processerna är förenade med betydande risker att misslyckas och/eller att resultaten är sådana att fortsatt forskning och utveckling krävs innan ett slutligt resultat kan erhållas. Det finns en risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater, särskilt Bolagets huvudsakliga läkemedelskandidat resomelagon, ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. I ljuset av att resomelagon utgör Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas är Bolaget särskilt exponerad för denna risk.
- Bolaget är till stor del beroende av framtida kommersialisering för att generera intäkter. Bolagets affärsmodell bygger på att ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag för att på så vis hantera kommersialiseringen av Bolagets produkter. Det finns risk för att Bolaget saknar nödvändig expertis, personal och resurser för att ta fram en tydlig kommersialiseringstrategi och för att framgångsrikt kommersialisera sina läkemedelskandidater i framtiden. Det finns även en risk att framtida kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, varav Bolagets primära kandidat utgörs av resomelagon, blir mer kostsam än vad Bolaget räknat med. Även för det fall Bolaget skulle erhålla relevanta myndighetstillstånd avseende sina läkemedelskandidater finns det en risk att försäljningen inte kommer att motsvara Bolagets förväntningar.
- Bolaget är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i dess kliniska studier. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas.
- Det finns en risk att nuvarande, eller framtida, leverantörer, tillverkare och samarbetspartners väljer att avbryta sitt samarbete med Bolaget innan Bolaget fått fullt utbyte av samarbetet, inte uppfyller sina åtaganden eller inte kan fortsätta samarbetet på för Bolaget fördelaktiga villkor. Det finns vidare en risk att Bolaget inte lyckas ingå nya samarbeten över huvud taget eller inte lyckas ingå samarbeten på för Bolaget fördelaktiga villkor när behov finns, vilket skulle

kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet i form av försenad kommersialisering, extra kostnader för Bolaget och eventuellt även leda till begränsade eller uteblivna intäkter.

- Det finns en risk att Bolaget utsätts för en cyberattack, vilket kan resultera i stöld eller förstörelse av immateriella tillgångar och data eller på annat sätt äventyra Bolagets konfidentiella eller proprietära information och störa dess verksamhet. Fel, avbrott eller intrång i Bolagets IT-säkerhet, inklusive eventuella fel i back-up-system eller fel i hantering av säkerheten avseende Bolagets konfidentiella information kan också skada Bolagets renommé, affärsrelationer och förtroende, vilket kan leda till förlust av affärspartners, ökad granskning från tillsynsmyndigheter och en större risk för rättsliga åtgärder och ekonomiskt ansvar.
- Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov. Bolagets konkurrensförmåga är beroende av en rad olika faktorer, såsom Bolagets förmåga att genomföra sina strategier på ett lönsamt sätt, anställa och bibehålla kompetent och professionell personal samt utveckla och ingå samarbeten med samarbetspartners. Om Bolaget misslyckas med att anpassa sig efter teknologisk utveckling eller regulatoriska förändringar, finns det en risk att en framtida kommersialisering av Bolagets produkter blir mindre framgångsrik eller helt uteblir.
- Makroekonomiska effekter kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Därtill kan osäkra marknadsförhållanden, till exempel till följd av spridningen och konsekvenserna av covid-19 samt den rådande situationen i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten.
- Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att behålla nyckelpersoner eller medarbetare och att rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att kommersialisera sina läkemedelskandidater, inklusive Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas, och därmed negativt påverka Bolagets lönsamhet och framtida intjäningsförmåga. Nya rekryteringar kan även ta lång tid att genomföra eller inte kunna genomföras på ekonomiskt acceptabla villkor. Om någon av Bolagets nyckelpersoner avslutar sin anställning kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta utveckling.
- Att erhålla erforderliga tillstånd för att genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel är tids- och kostnadskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat, vilket kan fördröja, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive Bolagets huvudsakliga kandidat resomelagon. För det fall Bolaget inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Vidare kan gällande regler och tolkningar av dessa komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav i framtiden.
- Bolaget är beroende av sin förmåga att skydda sina läkemedelskandidater och innovationer, särskilt Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon, genom immateriella rättigheter samt andra former av skydd såsom dataexklusivitet. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns även en risk att Bolaget kan komma att göra, eller påstås göra, intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare finns det en risk att någon av Bolagets nuvarande eller tidigare anställda, konsulter eller samarbetspartners gör anspråk på äganderätten till uppfinningar som har utvecklats av någon av dessa personer då de betraktar den som sin egen.
- Det finns en risk att Bolaget kan komma att bli stämt av patienter som drabbas av biverkningar, dels av försökspersoner och patienter inom ramen för Bolagets kliniska studier, dels från andra personer som i framtiden kan komma att använda Bolagets läkemedel, varvid Bolaget kan komma att bli skadeståndsskyldigt. Eventuella anspråk mot Bolaget kan ha en negativ inverkan på Bolagets anseende och affärsrelationer, och Bolagets försäkringsskydd kan visa sig vara

otillräckligt för att täcka de kostnader som kan uppstå till följd av biverkningar eller andra produktansvarskrav.

- Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka dess verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Om SynAct inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade forskningsprojekt, genomföra omstruktureringar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive dess huvudsakliga kandidat resomelagon, samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det även kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

## NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

*Värdepapperstyp, kategori och ISIN*

Prospektet avser upptagande till handel av aktier i SynAct Pharma AB med ISIN-kod SE0008241491. Aktiens kortnamn (ticker) är SYNACT. Bolaget har endast ett aktieslag.

*Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal*

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 5 162 058 SEK fördelat på 41 296 464 aktier, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,125 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

*Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och detta äger motsvarande tillämpning vid sådan emission av teckningsoptioner eller konvertibler som inte sker mot betalning med apportegendom. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Om bolagsstämman har beslutat om utdelning, finns en rätt till utdelning till den som per avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

*Utdelningspolicy*

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

### Var kommer värdepapperen att handlas?

Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Aktierna som tillkommit genom de Riktade Nyemissionerna beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 23 december 2024 och aktierna som tillkommit genom Företrädesrättsemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 17 januari 2025.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

- Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med SynAct ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. SynAct kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika faktorer, såsom utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater och kvartalsvariationer samt allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt



ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerarens villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt.

- Bolaget har ännu inte lanserat något färdigt läkemedel på marknaden och det är osäkert om och när Bolaget kan börja generera försäljningsintäkter eller andra intäkter från samarbetsavtal. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas, resomelagon, samt för att kunna lansera en läkemedelskandidat på marknaden kommer ytterligare finansiering att krävas. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget en utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.
- Det finns en risk att Bolaget om de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemmissionen inte genomförs omgående kommer att behöva utvärdera alternativa möjligheter för att anskaffa erforderlig finansiering, till exempel genom upptagande av lån eller genom ägarkapital. Det finns ingen garanti för att Bolaget skulle lyckas anskaffa erforderlig finansiering i tid eller på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, med följd att Bolaget kan bli tvunget att stoppa planerade forskningsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det även kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ NASDAQ STOCKHOLM

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Prospektet avser upptagande till handel av nyemitterade aktier i SynAct på Nasdaq Stockholm och innehåller inte något erbjudande om att teckna eller på annat sätt förvärva aktier eller andra värdepapper i SynAct, varken i Sverige eller i någon annan jurisdiktion. Bolagets kostnader i samband med upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm, inklusive kostnader som omfattar De Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemmissionen förväntas uppgå till cirka sex (6) MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiell och legal rådgivare.

### Allmänna villkor

#### De Riktade Nyemissionerna

**Allmänt** - De Riktade Nyemissionerna omfattar högst 5 191 003 aktier, uppdelat i tre trancher: till vissa investerare (högst 5 069 616 aktier), vissa ledande befattningshavare (57 803 aktier) samt vissa styrelseledamöter (63 584 aktier)

**Teckningskurs** – Teckningskursen i de Riktade Nyemissionerna har fastställts till 8,65 kronor per aktie, baserat på förhandlingar som skett på armlängds avstånd mellan Bolaget och flera större potentiella investerare

#### Företrädesrättsemmissionen

**Allmänt** – Företrädesrättsemmissionen omfattar högst 2 294 248 aktier. Företrädesrättsemmissionen riktar sig i första hand till befintliga aktieägare i SynAct.

**Teckningskurs** – Nya aktier emitteras till samma teckningskurs som de Riktade Nyemissionerna om 8,65 kronor per ny aktie

**Avstämningsdag** – Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen är den 17 december 2024

**Teckningsperiod** – Teckning av nya aktier kommer att ske från och med den 19 december 2024 till och med den 7 januari 2025.

**Handel med teckningsrätter** – Handel med teckningsrätter av kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med 19 december 2024 – 30 december 2024

Tilldelning – Tilldelning sker på följande grunder, aktier som inte tecknas med stöd av företrädesrätt ska:

- i första hand till de som har tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och som önskar teckna ytterligare aktier, (oavsett om dessa var aktieägare på avstämningsdagen eller ej), pro rata deras teckning med stöd av teckningsrätter, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- i andra hand till övriga som har anmält intresse av att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter (och som inte omfattas av punkten a) ovan), pro rata deras anmälda intresse, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- i tredje hand till garanterna enligt deras garantiåtaganden.

#### Förväntad tidplan för erbjudandet

Nedanstående tidplan anger och sammanfattar vissa viktiga datum avseende de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen

| Händelse  | Datum            |
|---|------------------|
| Sista dag för handel med aktier inklusive rätt att erhålla teckningsrätter  | 13 december 2024 |
| Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla teckningsrätter | 16 december 2024 |
| Avstämningsdag för deltagande i Företrädesrättsemissionen                   | 17 december 2024 |
| Teckningsperioden inleds  | 19 december 2024 |
| Handel med teckningsrätter inleds   | 19 december 2024 |
| Handel med teckningsrätter avslutas   | 30 december 2024 |
| Teckningsperioden avslutas  | 7 januari 2025   |
| Offentliggörande av utfall i Företrädesrättsemissionen                      | 9 januari 2025   |
| Upptagande till handel av nya aktier i Företrädesrättsemissionen            | 17 januari 2025  |
| Upptagande till handel av nya aktier i de Riktade Nyemissionerna            | 23 december 2024 |

#### Utspädning till följd av erbjudandet

Förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas kommer antalet aktier öka från 41 296 464 aktier till 43 590 712 aktier, vilket motsvarar en ökning med 5,6 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesrättsemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst cirka 5,3 procent baserat på det totala antalet utestående aktier efter Företrädesrättsemissionen. Aktieägare som äger aktier har möjlighet att kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter senast den 30 december 2024.

Aktieägare kommer att vidkännas en utspädningseffekt till följd av de Riktade Nyemissionerna motsvarande maximalt cirka 6,2 procent av antalet aktier efter Företrädesrättsemissionen, och maximalt cirka 6,2 procent av antalet röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av de Riktade Nyemissionerna).

Total utspädning till följd av de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen, förutsatt att Aktieägaren inte deltar i Företrädesrättsemissionen motsvarar maximalt 15,3 procent.

**Varför upprättas detta Prospekt?**

**Motiv och bakgrund**

SynAct är ett svenskt bioteknikföretag som varit publikt sedan 2016, och sedan 2022 är Bolagets aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget är i kliniskt skede och fokuserar på att behandla inflammation genom selektiv aktivering av melankortinsystemet. Bolaget har en bred portfölj av orala och injicerbara selektiva melanokortinagonister ämnade att inducera antiinflammation och främjade av upplösning av inflammation, så att patienterna kan uppnå balans i immunsystemet och övervinna inflammationen. Resomelagon (AP1189), Bolagets ledande läkemedelskandidat utvärderas i tre kliniska fas 2-program avseende: reumatoid artrit (RA), idiopatisk membranös glomerulonefrit (en form av nefrotisk syndrom) och virus-inducerad respiratorisk insufficiens, som kan ses i Covid-19.

SynAct gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för Prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 50 MSEK, och att bristen uppstår andra kvartalet 2025, omkring maj månad.

De Riktade Nyemissionerna och den fullt garanterade Företrädesrättsemissionen kommer att tillföra Bolaget cirka 65 mkr, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 6,0 mkr, varav 2,0 mkr avser garantiåtaganden i Företrädesrättsemissionen som betalas i nyemitterade aktier till samma teckningskurs som nyemissionerna. Nettolikviden, exkluderat kostnader för garantiåtagandena som betalas i nyemitterade aktier, uppgår således till cirka 61 mkr och bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parantes, användas till följande:

- Fortsatt utveckling av Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon i reumatoid artrit (60%)
- Fortsätta utveckling i andra indikationer (20%)
- Finansiera allmänna företagsändamål (20%)

För det fall de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen, trots garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva SynActs utvecklingsstrategi i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en ny företrädesrättsemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Om sådan alternativ finansiering inte går att uppbringa kommer Bolaget överväga lösningar så som att tillfälligt minimera den kliniska utvecklingen eller bedriva Bolagets verksamhet i lägre takt.

## RISKFaktorER

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

### VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

#### RISKER RELATERADE TILL LÄKEMEDELSUTVECKLING, KLINISKA STUDIER OCH BEROENDE AV LÄKEMEDELSKANDIDAT

SynAct är ett kliniskt fas 2-bolag med fokus på läkemedel som stimulerar och förstärker kroppens eget immunförsvar för att bekämpa inflammatoriska sjukdomar. Bolaget arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj primärt av läkemedelskandidaten resomelagon (AP1189) som befinner sig i klinisk fas 2b. Resomelagon är Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas. Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten har en betydande behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil. De kliniska processerna är vanligtvis omfattande, kostsamma och tidskrävande, och utfallet är till sin natur osäkert. Bolaget erhöll i november 2022 kliniskt prövningstillstånd från den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration ("FDA") avseende en fas 2a/b-studie med Bolagets läkemedelskandidat resomelagon i reumatoid artrit (RA). En initiering av regulatoriska och kliniska processer i USA kräver ytterligare resurser och kan visa sig mer tids- och kostnadskrävande än vad Bolaget för närvarande bedömer. Det är inte ovanligt att kliniska processer drabbas av förseningar och kostnadsöverskridanden, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets läkemedelsutveckling och finansiella ställning. Processerna är även förenade med betydande risker att misslyckas och/eller att resultaten är sådana att fortsatt forskning och utveckling krävs innan ett slutligt resultat kan erhållas. Därutöver garanterar positiva resultat i tidigare genomförda prekliniska och kliniska studier inte positiva resultat i senare utvecklingskedan och efterföljande kliniska studier. Som exempel kan nämnas att Bolaget i början av september 2023 meddelade top line-data från den 12 veckor långa kliniska fas 2b-studien EXPAND, vilken baserades på den framgångsrika BEGIN fas 2a-studien med läkemedelskandidaten resomelagon. Top line-resultaten indikerade att Bolagets läkemedelskandidat resomelagon inte uppfyllde det primära effektmåttet med studien samt att de subjektiva mått som användes vid bedömningen av studien inte var i linje med förväntningarna och tycktes bidra till en mycket högre placeborespons än förväntat samt svårigheter att göra urskiljningar mellan aktiva grupper och placebogrupper. Bolaget meddelade då att det avsåg att fortsätta utvärdera top line-resultaten samt den fullständiga uppsättningen data från studien för att bättre förstå resultaten, vilket kan medföra ytterligare kostnader för Bolaget i den mån ytterligare forskning och utveckling krävs. Vidare är preklinisk och klinisk data ofta känslig för olika tolkningar och analyser och det finns därför en

risk att Bolagets studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och/eller effekt för att Bolagets läkemedelskandidater, särskilt Bolagets huvudsakliga läkemedelskandidat resomelagon, ska kunna lanseras på marknaden, vilket kan leda till att framtida intäkter fördröjs alternativt, helt eller delvis, uteblir. Det finns vidare en risk att Bolaget tvingas avbryta sina studier eller behöver genomföra mer omfattande studier än vad Bolaget i dagsläget bedömer vara behövt, vilket kan fördröja utvecklingsprocessen samt föranleda bland annat ökade kostnader, försenad kommersialisering och i förlängningen reducerat eller uteblivet kassaflöde. I ljuset av att resomelagon utgör Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas är Bolaget särskilt exponerat för dessa risker.

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

### **RISKER RELATERADE TILL KOMMERSIALISERING OCH MARKNADSACCEPTANS**

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

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

### **RISKER RELATERADE TILL PATIENTREKRYTERING**

SynAct är beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i Bolagets kliniska studier. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har betydande inverkan på tidplanen för de kliniska studierna. Bolaget meddelade i september att det inleder fas-2b-studien ADVANCE med resomelagon med planerad rekrytering av 240 patienter till slutet av 2025, men det kan inte garanteras att patientrekrytering kan ske i planerad omfattning eller över huvud taget. För det fall patientrekryteringen till Bolagets kliniska studier inte kan ske i den omfattning som krävs eller om patientrekryteringen blir mer tidskrävande än vad Bolaget planerat kan detta leda till att Bolaget tvingas göra temporära avbrott i sin patientrekrytering, vilket i sin tur kan leda till att Bolagets kliniska studier försenas. Som exempel kan nämnas att patientrekryteringen till Bolagets

nuvarande fas 2-studie inom NS inte har kunnat färdigställas då svårigheten att få patienter i denna ovanliga sjukdom har varit svårare än planerat. Förseningar och avbrott i Bolagets studier kan leda till att Bolagets utvecklingsarbete blir mer kostsamt än vad Bolaget planerat samt att förväntade försäljningsintäkter försenas och skjuts på framtiden, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

#### **RISKER RELATERADE TILL PARTNERSKAP**

SynActs affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra stöd för klinisk relevans (*Eng.* proof-of-concept). Bolagets ambition är att genomföra flera fas 2-studier, för att sedan ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag för kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Bolaget är därmed beroende av nuvarande och framtida licens-, samarbets-, leverantörs- och andra avtal med erfarna samarbetspartners för utveckling och framgångsrik kommersialisering av Bolagets nuvarande och framtida läkemedelskandidater. För att utveckla en framgångsrik kommersialiseringstrategi samt identifiera och ingå avtal med relevanta samarbetspartners kan Bolaget komma att behöva stärka sin verksamhet genom rekryteringar inom området för kommersialisering. En sådan förstärkning av verksamheten kan komma att medföra ökade kostnader för Bolaget framöver, främst i form av ökade administrativa kostnader till följd av rekryteringar. Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer att hitta lämpliga samarbetspartners eller lyckas ingå samarbeten med sådana samarbetspartners för kommersialisering av sina läkemedelskandidater, eller att sådana avtal kan ingås på ekonomiskt acceptabla villkor. Bolagets studieresultat är avgörande i interaktionen med potentiella partners och det finns en risk att eventuella negativa studieresultat, såsom top line-resultaten från Bolagets EXPAND-studie vilka offentliggjordes den 4 september 2023, kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att attrahera potentiella samarbetspartners för framtida kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Om Bolaget misslyckas med att ingå partnerskap enligt ovan kan det leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter.

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

#### **RISKER RELATERADE TILL SAMARBETEN MED LEVERANTÖRER OCH TILLVERKARE**

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

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

#### **RISKER RELATERADE TILL IT-SÄKERHET OCH IT-INFRASTRUKTUR**

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

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

#### **RISKER RELATERADE TILL KONKURRENS OCH TEKNOLOGISK UTVECKLING**

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

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

#### **RISKER RELATERADE TILL MAKROEKONOMISKA FAKTORER OCH EFTERFRÅGAN PÅ LÄKEMEDEL**

Makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom den rådande situationen i Ukraina, kan negativt påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Den generella efterfrågan på läkemedel påverkas av olika makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrade betalningsvilja för läkemedel. Därutöver kan osäkra marknadsförhållanden, till exempel till följd av konsekvenserna av covid-19 och kriget i Ukraina, ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att ingå samarbeten med tredje parter eller leverantörer. Det finns vidare en osäkerhet kring vilken inverkan covid-19-pandemin, eller någon annan framtida pandemi, kan komma att ha på Bolaget i framtiden, till exempel till följd av nya mutationer, förnyad ökning av smittspridning i samhället, utfärdandet av nya riktlinjer/restriktioner, nedstängningar eller motsvarande. Det finns utifrån ovan en risk att Bolagets kliniska studier försenas eller blir dyrare än vad Bolaget planerat och att resultaten från de kliniska studierna av denna anledning fördröjs, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

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

#### **RISKER RELATERADE TILL NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE**

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



en risk att Bolaget inte lyckas uppnå sina mål eller genomföra sin affärsstrategi, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och framtidsutsikter.

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

## **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

### **RISKER RELATERADE TILL MYNDIGHETSTILLSTÅND OCH REGISTRERING**

För att Bolaget ska kunna genomföra kliniska studier samt marknadsföra och/eller sälja läkemedel måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörda myndigheter på respektive marknad, exempelvis Läkemedelsverket i Sverige, FDA i USA och europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") inom EU. Att erhålla erforderliga tillstånd är tids- och kostnadskrävande och till sin natur osäkert vad gäller resultat, vilket kan fördyra, försena eller förhindra utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive Bolagets huvudsakliga läkemedelskandidat resomelagon. Bolaget initierade studien ADVANCE i juli avseende USA och startade screening där i september 2024. Bolaget erhöll kliniskt prövningstillstånd för studien i Bulgarien och Moldavien i oktober 2024. För det fall SynAct, direkt eller via eventuella framtida samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av att de kliniska studierna försenas eller i värsta fall inte kan initieras. Även synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på kommande kliniska studier kan leda till förseningar och/eller ökade kostnader för SynAct och Bolaget skulle kunna behöva genomföra ytterligare kliniska prövningar, tillhandahålla ytterligare data och information och uppfylla ytterligare standarder för myndighetsgodkännande vilket kan vara kostsamt och tidskrävande. Vidare kan gällande regler och tolkningar av dessa komma att ändras, vilket kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav i framtiden. Därutöver kan tillstånd och registreringar återkallas efter att Bolaget eller dess samarbetspartners erhållit dessa. För det fall Bolaget enskilt, eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla relevanta tillstånd eller registreringar, eller om tillstånd eller registreringar återkallas, kan det resultera i ökade kostnader, förseningar i utvecklingsarbetet, att Bolagets förmåga att generera intäkter helt eller delvis uteblir, eller att Bolaget tvingas lägga ner hela eller delar av sin verksamhet, samt leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter.

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

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

## **RISKER RELATERADE TILL PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER**

Bolaget är beroende av sin förmåga att skydda sina läkemedelskandidater och innovationer, särskilt Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon, genom immateriella rättigheter, såsom patent, samt genom andra former av skydd såsom dataexklusivitet, vilket begränsar användning av data från kliniska studier och ger den som genomför studien tillfälliga exklusiva rättigheter till att använda sådan data för att ansöka om marknadsgodkännande. Bevakning och upprätthållande av immateriella rättigheter är tids- och kostnadskrävande och Bolaget bedömer att dessa kostnader kan komma att öka framöver om Bolaget utvecklar sin portfölj av immateriella rättigheter, exempelvis genom ytterligare patent eller patentansökningar. Per dagen för Prospektet har Bolaget patentskydd inom tio patentfamiljer, med godkända patent inom tre olika patentfamiljer hänförliga till Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon. Därtill har Bolaget lämnat in patentansökningar avseende samma patentfamiljer. Bolagets TXP-peptider, vilka ingick i förvärvet av det schweiziska bolaget TXP Pharma AG i början av 2023, har patentskydd inom tre patentfamiljer. En del patent har beviljats avseende två av patentfamiljerna och den tredje har endast ansökningar. För ytterligare information, se avsnittet *"Verksamhetsöversikt – Patentskydd"* nedan. Patent och andra immateriella rättigheter har en begränsad livslängd och det finns en risk att beviljade patent inte ger ett fullgott kommersiellt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot beviljade patent kan göras efter patentets beviljande. Om Bolaget skulle tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent, eller får ett patent ogiltigförklarat, kan detta medföra omfattande kostnader för Bolaget. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräcklig för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande läkemedelskandidater. Det finns vidare en risk att Bolagets pågående eller framtida patentansökningar drar ut på tiden eller inte blir beviljade, eller att Bolaget inte lyckas registrera och fullfölja alla nödvändiga patentansökningar till en rimlig kostnad.

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

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

## **RISKER RELATERADE TILL PRODUKTANSVARSKRAV, BIVERKNINGAR OCH FÖRSÄKRINGSSKYDD**

Då SynAct är verksam inom läkemedelsbranschen är Bolaget exponerat för olika ansvarsrisker såsom risken för potentiella produktansvarskrav som kan uppstå i samband med tillverkning av läkemedel, kliniska studier eller marknadsföring och försäljning av läkemedel för det fall Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras. Till exempel kan patienter som deltar i Bolagets pågående och eventuella framtida kliniska studier, eller personer

som på annat sätt kommer i kontakt med Bolagets läkemedelskandidater, drabbas av biverkningar eller andra relaterade skador på grund av oönskade effekter hos Bolagets läkemedelskandidater. Även om kliniska studier skulle utföras av en samarbetspartner finns det risk för att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt för eventuella tillbud. Potentiella biverkningar eller produktansvarskrav kan försena eller stoppa Bolagets utvecklingsarbete samt begränsa eller förhindra den kommersiella användningen av Bolagets läkemedelskandidater och därmed leda till ökade kostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att generera lönsamhet.

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

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

#### **RISKER RELATERADE TILL REGULATORISK EFTERLEVAD**

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

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

## **RISKER RELATERADE TILL BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

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

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

## **RISKER RELATERADE TILL KNOW-HOW, AFFÄRSHEMLIGHETER OCH SEKRETESS**

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

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

## **FINANSIELLA RISKER**

### **RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA KAPITALBEHOV**

Forskning och utveckling av läkemedel är en kapitalintensiv verksamhet. De forskningsprojekt som SynAct bedriver kombinerat med att Bolaget inte genererar, och inte heller har genererat, några försäljningsintäkter, medför betydande kostnader och det finns en risk att Bolagets forskningsprojekt kan komma att bli mer tids- och kostnadskrävande än planerat. Som framgår ovan i detta avsnitt är den fortsatta utvecklingen av Bolagets

läkemedelskandidater och förutsättningarna för marknads lansering förenade med risker och stor osäkerhet som kan leda till att kommersialisering försenas eller helt uteblir. Det kan därför ta lång tid innan Bolagets läkemedelskandidater kommersialiseras och löpande kassaflöde kan genereras från Bolagets rörelse. Eventuella förseningar i SynActs forskningsprojekt kan komma att innebära att positivt kassaflöde genereras senare än planerat. Bolaget bedömer att nettolikviden från de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen kommer att vara tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov in i första halvåret 2026, baserat på Bolagets affärsmodell och nuvarande affärsplan. Bolaget kommer därför även i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa kapital när behov uppstår eller att det inte kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning väsentligt negativt. Bolaget kan vidare tvingas söka alternativ finansiering såsom upptagande av lån. Om SynAct inte kan erhålla tillräcklig finansiering kan Bolaget bli tvunget att stoppa planerade forskningsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive dess huvudsakliga kandidat resomelagon, samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbringa skulle det även kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

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

#### **SKATTERELATERADE RISKER**

SynAct har sitt säte i Sverige, men en stor del av Bolagets operationella verksamhet bedrivs genom det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS. De skatteöverväganden som Bolaget gör är baserade på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteregler samt krav från relevanta skattemyndigheter i Sverige och Danmark samt andra länder där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet. Det finns en risk att Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser inte är korrekt i samtliga avseenden. Därutöver kan skattemyndigheter i relevanta länder göra bedömningar och fatta beslut som skiljer sig från Bolagets förståelse för, eller tolkning av, nämnda lagar och bestämmelser. Särskilt vid koncerninterna transaktioner och internprissättning (*Eng.* transfer pricing) som involverar flera länder kan skattemyndigheter i ett land inta en position som skiljer sig från den position Bolaget eller skattemyndigheter i andra länder intagit gällande tolkning av lagar, avtal eller andra bestämmelser.

För det fall Bolagets skattesituation skulle förändras på grund av beslut från relevanta skattemyndigheter eller på grund av förändringar i lagar, avtal eller andra bestämmelser, eventuellt med retroaktiv verkan, kan det ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets rörelseresultat. Att bestrida ett sådant beslut kan vara kostsamt och utdraget och om Bolaget misslyckas med att bestrida ett sådant beslut kan det leda till en ökad skattekostnad, inklusive avgifter och räntekostnader.

Det kan inte kan uteslutas att SynActs konsulter riskerar att anses som anställda i Koncernen och därmed omfattas av tillämplig arbetsrättslig lagstiftning, inklusive men inte begränsat till rätt till semesterersättning, uppsägningstid, sjuklön, pension och föräldraledighet. Vidare kan de relevanta konsulterna vara skyddade av utländsk arbetsrättslig lagstiftning trots att lagvalet i konsultavtalen anger svensk eller dansk rätt. En arbetsgivare är dessutom skyldig att hålla inne inkomstskatt och underlåtenhet att göra det kan leda till böter och/eller en skyldighet att betala den inkomstskatt som är utestående, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget. Det finns även en risk att Bolaget blir föremål för krav från skattemyndigheter om konsultförhållandena skulle komma att klassas som anställningsförhållanden enligt tillämplig lagstiftning. Ovannämnda risk i förhållande till konsulter

kan även gälla i förhållande till avslutade konsultförhållanden, såsom Bolagets historiska konsultavtal med VD, CSO och COO, som tidigare utförde uppdrag på konsultbasis.

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

#### **RISKER RELATERADE TILL VALUTAKURSFÖRÄNDRINGAR**

Bolaget har sitt säte i Sverige och redovisningsvalutan för Bolagets räkenskaper är SEK, vilket innebär att transaktioner i utländsk valuta omräknas till SEK. En stor del av Bolagets verksamhet bedrivs genom det rörelsedrivande dotterbolaget SynAct Pharma ApS, vars redovisningsvaluta är DKK. Valutaflöden i samband med köp och försäljning av varor och tjänster i andra valutor än SEK ger upphov till en så kallad transaktionsexponering. Bolaget är i många fall beroende av internationella underleverantörer för att utföra studier och produktion av material. Bolaget är därför exponerat för valutarisk genom de inköp av tjänster och insatsmaterial för forskning och utveckling som görs i olika valutor. Bolagets inköp görs till övervägande del i valutorna SEK, DKK och EUR. Valutakursförändringar kan därför komma att påverka Bolagets kassaflöde, resultaträkning och balansräkning negativt. För åskådliggörande av risken per den 31 december 2022 skulle en simulerad valutakursökning med 10 procent av EUR gentemot SEK ha en negativ påverkan på Bolagets resultat om cirka – 6 221 KSEK och en valutakursökning med 10 procent av DKK gentemot SEK skulle ha en negativ påverkan på Bolagets resultat om cirka – 2 979 KSEK.

#### **RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH DE RIKTADE NYEMISSIONERNA**

##### **RISKER RELATERADE TILL AKTIEKURSENS UTVECKLING, VOLATILITET OCH LIKVIDITET**

Bolagets aktie handlas på Nasdaq Stockholm. Volatilitetsrisken är särskilt hög i bolag som i likhet med SynAct ännu inte har lanserat något läkemedel på marknaden, vilket gör att aktiekursen till stor del grundar sig på förväntningar om vad Bolaget kan komma att prestera i framtiden. Under perioden från och med den 12 juli 2022 (då Bolagets aktier upptogs till handel på Nasdaq Stockholm) till och med den 30 september 2024 har i genomsnitt 215 768 aktier omsatts per dag i SynAct, med en genomsnittlig daglig omsättning om cirka 5.6 MSEK. Under motsvarande period har Bolagets aktie haft en lägsta stängningskurs om 4,97 SEK och en högsta stängningskurs om 124,6 SEK. Följaktligen har aktiekursen för Bolagets aktie varit volatil och aktien har även från tid till annan varit föremål för begränsad handel med låg daglig omsättning. SynAct kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier framgent. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive uppdateringar avseende Bolagets pågående studier såsom Bolagets meddelande i september 2024 om initiering av den nya ADVANCE-studien, samt kvartalsvariationer i exempelvis rörelseresultat. Till de externa faktorerna hör bland annat allmänna ekonomiska och makroekonomiska förhållanden, branschfaktorer, konjunktur samt ytterligare externa förhållanden som inte är relaterade till Bolagets verksamhet. Som exempel har externa faktorer såsom covid-19-pandemin och det pågående kriget i Ukraina samt ökat inflationstryck och räntehöjningar medfört högre volatilitet på världens aktiemarknader och även skapat relativt stora fluktuationer i aktiekursen för Bolagets aktie under perioden närmast före Prospektets offentliggörande. En fortsatt volatil aktiemarknad kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet och möjlighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktie negativt. Det finns vidare en risk att en aktiv och likvid handel för Bolagets aktier inte utvecklas framgent, eller inte visar sig vara hållbar, vilket kan medföra svårigheter för innehavarna att avyttra sina aktier i Bolaget vid önskvärd tidpunkt eller till prisnivåer som skulle råda om likviditeten i aktien var god. Det är inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt

eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital och det finns en risk att en investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital.

#### **RISKER RELATERADE TILL FRAMTIDA NYEMISSIONER OCH UTSPÄDNING**

Bolaget har ännu inte lanserat något färdigt läkemedel på marknaden och det är osäkert om och när Bolaget kan börja generera försäljningsintäkter eller andra intäkter från samarbetsavtal. Bolaget har historiskt sett genomfört ett antal finansieringar varav flera har skett med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. För att möjliggöra fortsatt utveckling av Bolagets läkemedelskandidater, inklusive Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas, resomelagon, samt för att kunna lansera en läkemedelskandidat på marknaden kommer dock ytterligare finansiering att krävas. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier eller andra värdepapper i Bolaget en utspädning av nuvarande aktieägares ägarandel i Bolaget, såvida de inte deltar i sådana eventuella nyemissioner. Eftersom tidpunkten och villkoren för eventuella framtida nyemissioner kommer att bero på Bolagets situation och marknadsförhållandena vid den aktuella tidpunkten, kan Bolaget inte förutse eller uppskatta belopp, tidpunkt eller andra villkor för sådana nyemissioner. Beroende på hur villkoren ser ut för eventuella ytterligare nyemissioner kan sådana nyemissioner komma att ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs.

#### **RISKER RELATERADE TILL DE RIKTADE NYEMISSIONERNA SAMT FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN**

Om de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen inte genomförs kommer Bolaget omgående att behöva utvärdera alternativa möjligheter för att anskaffa erforderlig finansiering, till exempel genom upptagande av lån eller genom ägarkapital. Det finns ingen garanti för att Bolaget skulle lyckas anskaffa erforderlig finansiering i tid eller på för Bolaget fördelaktiga villkor, vilket skulle kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning, med följd att Bolaget kan bli tvunget att stoppa planerade forskningsprojekt, genomföra omstruktureringar av hela eller delar av verksamheten, eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än planerat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater samt försenade eller uteblivna licens- och försäljningsintäkter. I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas och i det fall ytterligare rörelsekapital inte går att uppbära skulle det även kunna leda till att Bolaget tvingas avveckla delar av sin verksamhet eller ytterst tvingas till rekonstruktion alternativt till att ansöka om konkurs.

#### **EMISSIONSGARANTIER EJ SÄKERSTÄLLDA**

Två investerare har åtagit sig att teckna nya aktier som inte tecknas i Företrädesrättsemissionen upp till totalt 100 procent genom sedvanliga garantiavtal. Garantiåtagandena är inte säkerställda via bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Om garanterna skulle bryta mot sina åtaganden att teckna nya aktier i Företrädesrättsemissionen och emissionsgarantierna därmed inte infrias och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av detta åtagande inte inflyter till Bolaget, skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets möjligheter att med framgång slutföra Företrädesrättsemissionen, vilket i sin tur kan få en negativ påverkan på Bolagets kassaflöde och finansiella ställning.

## BAKGRUND OCH MOTIV

SynAct är ett svenskt bioteknikföretag som varit publikt sedan 2016, och sedan 2022 är Bolagets aktier upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Bolaget är i kliniskt skede och fokuserar på att behandla inflammation genom selektiv aktivering av melankortinsystemet. Bolaget har en bred portfölj av orala och injicerbara selektiva melanokortinagonister ämnade att inducera antiinflammation och främjade av upplösning av inflammation, så att patienterna kan uppnå balans i immunsystemet och övervinna inflammationen. Resomelagon (AP1189), Bolagets ledande läkemedelskandidat utvärderas i tre kliniska fas 2-program avseende: reumatoid artrit (RA), idiopatisk membranös glomerulonefrit (en form av nefrotisk syndrom) och virus-inducerad respiratorisk insufficiens, som kan ses i Covid-19.

SynAct gör bedömningen att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under de kommande tolv månaderna från dagen för prospektet. Bolaget bedömer att underskottet av rörelsekapitalet för de kommande tolv månaderna kommer uppgå till cirka 50 mkr och att bristen uppstår andra kvartalet 2025, omkring maj månad. Med beaktande av emissionslikviden från de Riktade Nyemissionerna, bedöms rörelsekapitalet räcka för att finansiera SynActs verksamhet in i första halvåret 2026.

De Riktade Nyemissionerna och den fullt garanterade Företrädesrättsemissionen kommer att tillföra Bolaget cirka 65 mkr, före avdrag för emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 6,0 mkr, varav 2,0 mkr avser garantiåtaganden i Företrädesrättsemissionen som betalas i nyemitterade aktier till samma teckningskurs som nyemissionerna. Nettolikviden, exkluderat kostnader för garantiåtagandena som betalas i nyemitterade aktier, uppgår således till cirka 61 mkr och bedöms som tillräcklig för att tillgodose Bolagets rörelsekapital för den kommande tolv månadersperioden. Den förväntade nettolikviden kommer, i följande prioritetsordning och med ungefärlig andel angiven inom parantes, användas till följande:

- Fortsatt utveckling av Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon i reumatoid artrit (60%)
- Fortsätta utveckling i andra indikationer (20%)
- Finansiera allmänna företagsändamål (20%)

För det fall de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen, trots garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva SynActs utvecklingsstrategi i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom en ny företrädesrättsemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Om sådan alternativ finansiering inte går att uppbunga kommer Bolaget överväga lösningar så som att tillfälligt minimera den kliniska utvecklingen eller bedriva Bolagets verksamhet i lägre takt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i föreliggande Prospekt, vilket har upprättats av SynActs styrelse med anledning av ansökan om upptagande till handel på Nasdaq Stockholm av aktier som emitteras i de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen.

\*\*\*

*Styrelsen för SynAct Pharma AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att den information som lämnas i Prospektet, enligt styrelsens kännedom, överensstämmer med sakförhållandena och att ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*



Lund den 17 december 2024  
**SynAct Pharma AB (publ)**  
*Styrelsen*

# INFORMATION OM UPPTAGANDET TILL HANDEL

## INFORMATION OM DE RIKTADE NYEMISSIONERNA

Den 20 november 2024 beslutade styrelsen i SynAct, villkorat av extra bolagsstämman efterföljande godkännande, att genomföra två riktade nyemissioner, en till vissa investerare och en till vissa ledande befattningshavare. Styrelsen beslutade även att möjliggöra för extra bolagsstämman att ta ställning till en ett förslag från en av SynActs större aktieägare som föreslog en ytterligare riktad nyemission, till vissa styrelseledamöter. De riktade nyemissionerna uppgår till totalt högst 5 191 003 aktier i SynAct till en teckningskurs om 8,65 kronor (de "Riktade Nyemissionerna").

Teckningskursen i de Riktade Nyemissionerna har fastställts till 8,65 kronor per aktie, och är baserad på förhandlingar som skett på armlängds avstånd mellan Bolaget och flera större potentiella investerare. Teckningskursen reflekterar rådande efterfrågan och aktuella marknadsförhållanden och är således att anse som marknadsmässig, enligt styrelsens bedömning, baserat på förhandlingar mellan Bolaget och investerarna.

## INFORMATION OM FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN

Vid samma tidpunkt som beslut om de två riktade emissionerna enligt ovan, beslutade även styrelsen, villkorat av extra bolagsstämman, att genomföra en Företrädesrättsemission av högst 2 294 248 aktier med samma teckningskurs om 8,65 kronor som de Riktade Nyemissionerna för att kompensera aktieägare för utspädningen. Förutsatt att Företrädesrättsemissionen fulltecknas kommer antalet aktier öka från 41 296 464 aktier till 43 590 712 aktier. Vid full teckning, genom ett erbjudande till allmänheten får Bolaget in cirka 20 MSEK ("Företrädesrättsemissionen").

## GARANTIAVTAL

Två investerare ("Garanterna") har åtagit sig att teckna nya aktier som inte tecknas i Företrädesrättsemissionen ("Garantiåtagandena") upp till totalt 100 procent av den totala emissionsvolymen. Den ena Garanten är Hunter Capital AB (publ), som ingått ett garantiåtagande avseende ett belopp om totalt cirka 6.6 mkr. Den andra Garanten är David Palm, som har ingått ett garantiåtagande om totalt cirka 13,2 mkr avseende resterande del av Företrädesrättsemissionen, på totalt cirka 20 mkr. Företrädesrättsemissionen är därmed fullt garanterad. För garantiåtagandena utgår en ersättning om 10 procent av det, av var garant, garanterade beloppet, exklusive motsvarande Hunter's pro rata-andel i Företrädesrättsemissionen, vilken avses utbetalas i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Den totala ersättningen för Hunter och David Palm uppgår till 227 203 aktier. Garantiersättningen avses ske genom en separat emission utifrån ett särskilt bemyndigande som antogs den 13 december 2024 på extra bolagsstämma, om högst 152 950 aktier till David Palm och högst 74 253 aktier till Hunter. Dessa aktier avses även tas upp till handel omkring den 17 januari på Nasdaq Stockholm, förutsatt att garanterna fullföljt sina garantiåtaganden.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande

## ANNAN INFORMATION

Genom de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen tillförs Bolaget cirka 65 MSEK före emissionskostnader (emissionskostnaderna för de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen beräknas till cirka 6 MSEK). Till följd av de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen kommer antalet aktier i Bolaget öka med totalt 7 485 251 aktier till 48 781 715 aktier. Till följd av den tilltänkta separata

emissionen utifrån särskilt bemyndigande, om totalt 227 203 aktier ("**Garantiaktierna**"), kommer antalet aktier i Bolaget öka med totalt 7 712 454 med totalt 49 008 918 aktier. Aktierna som tillkommer genom de Riktade Nyemissionerna, Företrädesrättsemissionen och aktier som tillkommer genom betalning av garantiåtagandena kommer efter Prospektets godkännande att bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm.

#### **UTSPÄDNING I DE RIKTADE NYEMISSIONERNA OCH FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN**

Aktieägare som inte deltar i Företrädesrättsemissionen kommer att vidkännas en utspädningseffekt hänförlig till de Nya Aktierna motsvarande maximalt cirka 5,3 procent av antalet aktier och maximalt cirka 5,3 procent av antalet röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesrättsemissionen). Aktieägare som inte deltar i Företrädesrättsemissionen kan ha möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter. Aktieägare kommer att vidkännas en utspädningseffekt till följd av de Riktade Nyemissionerna motsvarande maximalt cirka 6,2 procent av antalet aktier efter Företrädesrättsemissionen, och maximalt cirka 6,2 procent av antalet röster (beräknat på det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter genomförandet av de Riktade Nyemissionerna). Total utspädning till följd av de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen, förutsatt att Aktieägaren inte deltar i Företrädesrättsemissionen motsvarar maximalt 15,3 procent, och inklusive Garantiaktierna är utspädningseffekten 15,7 procent.

## **VERKSAMHETSÖVERSIKT**

### **HUVUDSAKLIG VERKSAMHET**

SynAct är ett svenskt publikt bioteknik företag i kliniskt skede vars aktier är listade på Nasdaq Stockholm med kortnamn (ticker) SYNACT. Bolaget är ett uvecklingsbolag i klinisk fas med fokus på läkemedel som stimulerar och förstärker kroppens eget immunförsvar för att bekämpa inflammatoriska sjukdomar. Bolaget arbetar uteslutande med forskning och produktutveckling och per dagen för Prospektet består Bolagets utvecklingsportfölj primärt av läkemedelskandidaten resomelagon (AP1189) som befinner sig i klinisk fas 2b. Resomelagon är Bolagets enda läkemedelskandidat i klinisk fas och hittills har ingen av Bolagets läkemedelskandidater kommersialiserats. Innan en läkemedelskandidat kan lanseras på marknaden måste Bolaget eller dess samarbetspartners genomföra prekliniska och kliniska studier för att dokumentera och påvisa att läkemedelskandidaten har en betydande behandlingseffekt och en acceptabel säkerhetsprofil.

### **AFFÄRSMODELL OCH VERKSAMHETSINRIKTNING**

SynActs affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra stöd för klinisk relevans (Eng. proof-of-concept) samt produktutveckling. Bolagets ambition är att genomföra flera fas 2-studier, för att sedan ingå kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag för kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. För att utveckla en framgångsrik kommersialiseringstrategi samt identifiera och ingå avtal med relevanta samarbetspartners är det viktigt att ha kompetenta och erfarna medarbetare, varför rekryteringar inom området för kommersialisering ses över löpande.

Bolaget är beroende av ett välfungerande IT-system som Bolaget eller någon av dess externa leverantörer använder för att behandla, överföra och lagra elektronisk information i sin dagliga verksamhet. Bland annat i

samband med Bolagets produktutvecklingsarbete kan Bolaget komma att samla in olika typer av känslig och konfidentiell information, inklusive personuppgifter och information om kliniska studier.

SynAct är vidare beroende av samarbeten med leverantörer och tillverkare och har bland annat ingått avtal med leverantörer som tillhandahåller tjänster och produkter för läkemedelsproduktion samt genomförande av Bolagets planerade kliniska studier. Bolaget är därutöver särskilt beroende av samarbeten med olika leverantörer och kontraktstillverkare för tillverkning och förvaring av GMP-material (Eng. Good Manufacturing Practice) och de substanser som krävs för genomförande av Bolagets prekliniska och kliniska studier.

Läkemedelsindustrin är en bransch präglad av hög och global konkurrens, snabba teknologiska framsteg och omfattande investeringsbehov vilket kan påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat. Exempel på konkurrenter till Bolaget är andra läkemedelsbolag som utvecklar och marknadsför så kallade "JAK-hämmare", ett oralt läkemedel som hämmar inflammation. Andra faktorer som kan påverka Bolagets intjäningsförmåga, tillväxtpotentialer och rörelseresultat är makroekonomiska effekter, likt covid-19-pandemin och andra ekonomiska omvärldsfaktorer såsom den rådande situationen i Ukraina. Makroekonomiska faktorer och trender påverkar vidare den generella efterfrågan på läkemedel. Efterfrågan på läkemedelsprodukter påverkas även av den politiska utvecklingen på relevanta marknader. Flera initiativ för att stävja stigande läkemedelskostnader har genomförts eller håller på att implementeras i USA och inom EU/EES, såväl som på andra relevanta marknader.

#### **KLINISKA PROCESSER OCH STUDIER**

Bolaget erhöll i november 2022 kliniskt prövningstillstånd från den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration ("FDA") avseende en fas 2a/b-studie med Bolagets läkemedelskandidat resomelagon i reumatoid artrit (RA). Det är dock inte ovanligt att kliniska processer drabbas av förseningar och kostnadsöverskridanden. Som exempel kan nämnas att Bolaget i början av september 2023 meddelade top line-data från den 12 veckor långa kliniska fas 2b-studien EXPAND, vilken baserades på den framgångsrika BEGIN fas 2a-studien med läkemedelskandidaten resomelagon. Top line-resultaten indikerade att Bolagets läkemedelskandidat resomelagon inte uppfyllde det primära effektmåttet med studien samt att de subjektiva mått som användes vid bedömningen av studien inte var i linje med förväntningarna och tycktes bidra till en mycket högre placeborespons än förväntat samt svårigheter att göra urskiljningar mellan aktiva grupper och placebo grupper. Dock vid en vidare analys visade en delpopulation, motsvarande 61% av patienterna, en bra effekt. För att kunna genomföra Bolagets kliniska studier är SynAct vidare beroende av att kunna rekrytera patienter som är villiga att delta i studierna. Omfattningen av patientrekryteringen och antalet tillgängliga patienter har stor inverkan på tidplanen för de kliniska studierna.

Bolaget initierade studien ADVANCE i juli avseende USA och startade screening där i september 2024. Studien baseras till stor del på det positiva resultatet från delpopulationen från EXPAND-studien. Bolaget meddelade även i september att det inleder fas-2b-studien ADVANCE med resomelagon med planerad rekrytering av 240 patienter till slutet av 2025. Bolaget erhöll vidare kliniskt prövningstillstånd för studien i Bulgarien och Moldavien i oktober 2024. Vad gäller Bolagets nuvarande fas 2-studie inom nefrotiskt syndrom (NS) så har denna inte kunnat färdigställas då svårigheten att få patienter i denna ovanliga sjukdom har varit svårare än planerat.

#### **PATENTSKYDD**

Per dagen för Prospektet har Bolaget patentskydd inom tio patentfamiljer, med godkända patent inom tre olika patentfamiljer hänförliga till Bolagets primära läkemedelskandidat resomelagon. Därtill har Bolaget lämnat in patentansökningar avseende samma patentfamiljer och ytterligare sju patentfamiljer. Bolagets TXP-peptider, vilka ingick i förvärvet av det schweiziska bolaget TXP Pharma AG i början av 2023, har patentskydd inom tre patentfamiljer och patentansökningar har lämnats in avseende en tredje patentfamilj.

Efter det att årsredovisningen 2023 publicerades så har en patentansökan för AP1189 (Free Base Polymorphs) blivit publicerad (patentfamilj 9) och en patentansökan i patentfamilj 10 har skickats in men är ännu inte publicerad. Patent har blivit godkänt i fler länder avseende patentfamiljerna 2 och 3 för AP1189 och ett till land avseende TXP's patentfamilj 2.

För att läsa mer om SynActs verksamhet, projektportfölj och patent hänvisas till årsredovisningen för 2023 – avsnittet *Verksamhetsbeskrivning, vision och mission*, s. 4-5, *Projektportfölj* s. 9-12 samt avsnittet *Patentöversikt* s 13-14.

### **Betydande förändringar**

Betydande förändringar som berört SynActs rörelse och huvudverksamhet sen utgången av den period som täcks av det senaste årsredovisningen är följande:

- Ny styrelse beslutades på en extrastämma i mars 2024
- Ny VD tillsattes i mars 2024
- Ny klinisk fas-2b studie, ADVANCE, initierades i september 2024

I övrigt finns inga betydande förändringar som berört SynActs rörelse och huvudverksamhet sen utgången av den period som täcks av senaste årsredovisningen.

### **Investeringar**

Bolaget har inte gjort väsentliga investeringar sedan datumet för den senaste offentliggjorda bokslutet, och har heller inte initierat eller gjort några åtaganden om investeringar.

# KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Tabellerna i detta avsnitt redovisar SynActs kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 september 2024. Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande skulder (icke räntebärande skulder är inte inkluderade). Den finansiella informationen i tabellerna i detta avsnitt avseende "Kapitalisering" och "Nettoskuldsättning" har hämtats ur Bolagets interna redovisning och har varken reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier. Utöver vad som beskrivs i avsnittet "Väsentliga händelser efter 30 september 2024" så har inga väsentliga förändringar skett sedan den 30 september 2024 avseende kapitalisering i Koncernen.

### KAPITALISERING

SynActs kapitalisering per den 30 september 2024 presenteras i tabellen nedan.

| KSEK   | 30 september 2024 |
|--|-------------------|
| <b>Kortfristiga skulder</b>  |                   |
| För vilka garanti ställts  | 0                 |
| Mot annan säkerhet   | 0                 |
| Utan säkerhet  | 21 254            |
| <b>Summa kortfristiga skulder<sup>1</sup> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b> | <b>21 254</b>     |
| <b>Långfristiga skulder</b>  |                   |
| För vilka garanti ställts  | 0                 |
| Mot annan säkerhet   | 0                 |
| Utan säkerhet  | 26 713            |
| <b>Summa långfristiga skulder<sup>2</sup> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)</b> | <b>26 713</b>     |
| <b>Eget kapital</b>  |                   |
| Aktiekapital   | 5 162             |
| Övrigt tillskjutet kapital   | 702 802           |
| Reserver   | 15 823            |
| Balanserade vinstmedel inklusive totalresultat   | -554 623          |
| <b>Summa eget kapital</b>  | <b>169 164</b>    |

1. Av kortfristig räntebärande skuld avser 4983 KSEK leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

2. Av långfristig räntebärande skuld avser 929 KSEK leasingsskuld i enlighet med IFRS 16.

## NETTOSKULDSÄTTNING

SynActs nettoskuldsättning per den 30 september 2024 presenteras i tabellen nedan.

| KSEK   | 30 september<br>2024 |
|--|----------------------|
| (A) Kassa och bank   | 38 488               |
| (B) Andra likvida medel <sup>1</sup>   | 0                    |
| (C) Övriga finansiella tillgångar  | 142                  |
| <b>(D) Likviditet (A)+(B)+(C)</b>  | <b>38 629</b>        |
| (E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder) | 11 992               |
| (F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder  | 4 899                |
| <b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)</b>  | <b>16 891</b>        |
| <b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)</b>  | <b>-21 738</b>       |
| (I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)   | 0                    |
| (J) Skuldinstrument  | 0                    |
| (K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder  | 26 713               |
| <b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)</b>  | <b>26 713</b>        |
| <b>(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)<sup>2</sup></b>  | <b>4 975</b>         |

1. Likvida medel utgörs av kassa- och banktillgodohavanden.

2. Finansiella skulder omfattar leasingsskulder varav de kort- och långfristiga leasingsskulderna uppgår till 1 427 KSEK.

## EVENTUALFÖRPLIKTELSE OCH STÄLLDA SÄKERHETER

SynAct hade per den 30 september 2024 externa eventualförpliktelser och externt ställda säkerheter om totalt cirka 142 KSEK redovisade som skuld. Dessa poster avser depositioner.

Utöver ovan har SynAct eventualförpliktelser bestående i att dotterbolaget SynAct Pharma ApS i mars 2021 förvärvat rättigheterna avseende ett antal innovativa kemiska molekyler från Boesen Biotech ApS, ett bolag som kontrolleras av COO Thomas Boesen. Överlåtelsen skedde vederlagsfritt men Boesen Biotech ApS är enligt avtalet berättigad att i framtiden erhålla milstolpebetalningar respektive royalties relaterat till eventuella framsteg i Bolagets utveckling och kommersialisering av produkter som baseras på dessa rättigheter. Vid uppnådda definierade milstolpar kan Boesen Biotech ApS komma att erhålla upp till maximalt 4,5 MDKK i betalning. Vid en eventuell framtida kommersialisering av en produkt där dessa IP-rättigheter används har Boesen Biotech ApS rätt till royalties uppgående till 3 procent av nettoomsättningen under 10 år från lansering och med ett maximalt belopp om 500 MDKK. Då de ersättningar som kan komma att utbetalas till Boesen Biotech ApS inte anses vara säkra eller sannolika åtaganden för SynAct redovisas de inte som skuld (upplupen eller avsättning). Utifrån nuvarande planer kan en första milstolpebetalning som tidigast komma att belasta resultat- och balansräkning under 2025.

SynAct har även eventualförpliktelser relaterade till Bolagets förvärv av TXP Pharma AG, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Förvärv av TXP Pharma" för ytterligare information

om förvärvet. I tillägg till den fasta köpeskillingen kan Bolaget enligt avtalet även komma att utge en tilläggsköpeskillning i form av ett engångsbelopp om 55 MSEK. Tilläggsköpeskillingen ska utgå om (i) Bolagets styrelse efter slutförandet av den första fas 2-studien med en av TXP:s molekyler beslutar att fortsätta utvecklingen av molekylen för en efterföljande fas 2b- eller fas 3-studie eller att en ansökan om att påbörja sådana studier inges; (ii) TXP avyttrar eller licensierar ut en av TXP:s molekyler eller; (iii) Bolaget avyttrar aktierna i TXP. Tilläggsköpeskillingen utgår bara en gång vid den tilläggsköpeskillingsgrundande händelse som inträffar först. Om tilläggsköpeskillning ska utgå har Bolaget, efter eget val, rätt att reglera denna antingen kontant eller genom utgivande av nya aktier (förutsatt erforderligt beslut från bolagsstämman i Bolaget). Det verkliga värdet av tilläggsköpeskillingen har beräknats genom diskontering till nuvärde och en sannolikhetsbedömning till 7,1 MSEK.

## **RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE**

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet per dagen för Prospektet (exklusive likviden från de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen) inte är tillräckligt för att täcka Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapital avser i denna bemärkelse Bolagets tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser i takt med att de förfaller till betalning.

SynAct är ett läkemedelsbolag med betydande forsknings- och utvecklingskostnader. Styrelsens bedömning är att brist på rörelsekapital kommer att uppstå under andra kvartalet 2025 omkring maj månad, samt att det totala underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 50 MSEK baserat på Bolagets nuvarande affärsplan.

Bolaget har för avsikt att delvis avhjälpa det uppskattade underskottet i rörelsekapital genom de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen, vilken initialt förväntas tillföra Bolaget cirka 65 MSEK före avdrag av emissionskostnader. Bolagets styrelse bedömer att detta belopp tillsammans med Bolagets nuvarande kassa är tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov in i första halvåret 2026, baserat på Bolagets affärsmodell och nuvarande affärsplan.

Skulle de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen inte kunna genomföras kan Bolaget få svårigheter att driva verksamheten och utvecklingsplaner i planerad takt. Vid sådan situation avser Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag, finansiering genom lån, alternativt driva verksamheten i lägre takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## **TRENDER OCH UTSIKTER**

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

Utöver effekter på Bolagets kliniska studier till följd av covid-19 samt situationen i Ukraina och en generell osäkerhet på de globala aktiemarknaderna och vad som i övrigt beskrivs i avsnittet "*Risikfaktorer – Risker relaterade till makroekonomiska faktorer och efterfrågan på läkemedel*" ovan, känner Bolaget vidare inte till



några trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller andra händelser som kan förväntas få en väsentlig inverkan på Bolaget under innevarande räkenskapsår.

#### **VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER 30 SEPTEMBER 2024**

Utöver offentliggörande av de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen har det inte skett några betydande förändringar av SynActs finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 september 2024.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## STYRELSE

Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun, Sverige. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter. Styrelsen består för närvarande av fyra ledamöter valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

| Namn            | Befattning     | Styrelseledamot sedan | Oberoende i förhållande till |                   |
|-----------------|----------------|-----------------------|------------------------------|-------------------|
|                 |                |                       | Bolaget och bolagsledningen  | Större aktieägare |
| Anders Kronborg | Ordförande     | 2024                  | Nej                          | Ja                |
| Sten Scheibye   | Ledamot        | 2024                  | Ja                           | Ja                |
| Sten Sörensen   | Ledamot        | 2024                  | Nej                          | Ja                |
| Jeppe Øvlesen   | VD och ledamot | 2024                  | Nej                          | Ja                |

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, befattning, utbildning, andra pågående uppdrag och avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

### ANDERS KRONBORG

--

Född 1964, styrelseordförande sedan 2024

**Utbildning:** Masterexamen i ekonomi från Köpenhamns Universitet

**Andra pågående uppdrag:** VD för ResoTher Pharma. Styrelseledamot i Aqilion AB, hearX Group (Pty) Ltd och SecureValue.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** CFO och tillförordnad VD på LEO Pharma.

### STEN SCHEIBYE

--

Född 1951, styrelseledamot sedan 2024

**Utbildning:** Doktorexamen i organisk kemi från Aarhus universitet och Bachelor of Commerce från Copenhagen Business School.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Knud Højgaard's Fond A/S och ledamot i PerfusionTecj ApS och Network Nation.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i BioInnovation Institute, Industriens Fond, RMIG och Healthcare DENMARK samt Senior Advisor i Novo Holdings.

## STEN SÖRENSEN

--

Född 1959, styrelseledamot sedan 2024

**Utbildning:** Kandidatexamen i kemi från Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** VD för Cereno Scientific, styrelseordförande i SARomics Biostructure AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** -

## JEPPE ØVLESEN

--

Född 1962, Verkställande direktör och styrelseledamot sedan 2024

**Utbildning:** MBA från University of Hartford, USA.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Cercare Medical, Neurescue, HG Energy Group, och GO-Pen ApS och styrelseledamot i AMA Group, HG Energy >Group, Cereno Scientific, Resother Pharma and Perfusion Tech..

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Tidigare VD för SynAct Pharma under åren 2015-2023 samt ledamot i bland annat TXP Pharma GmbH.

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets koncernledning består av fem personer. Nedan finns information om koncernledningens födelseår, befattning, utbildning, andra pågående uppdrag, och avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.

## JEPPE ØVLESEN

--

Se ovan under rubriken "Styrelse" för beskrivning

## BJÖRN WESTBERG

*Född 1962. Chief Financial Officer sedan 2023.*

--

**Utbildning:** Masterexamen i industriell ekonomi från Lunds universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Uppland 1. Styrelseledamot i Attgeno AB och BTB Consult Aktiebolag. Verkställande direktör i BTB Consult Aktiebolag.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Enea Software AB. Styrelseledamot i Aptilo Holding AB, Aptilo Networks AB och Enea Zealcore AB.

## THOMAS BOESEN

*Född 1969. Chief Operating Officer sedan 2021.*

--

**Utbildning:** Doktorexamen i bioorganisk kemi från Köpenhamns universitet, med studier vid Cambridge University, samt en masterexamen i management inom teknik från Roskilde universitet, med studier vid Edinburghs universitet.

**Andra pågående uppdrag:** Ägare och medlem av ledningsgrupp (Dk. direktion) i Boesen Biotech ApS, Boesen Consult ApS, EV-EL ApS och T.Boesen Holding ApS och i Thomas Boesen Research. Medlem av ledningsgrupp i Gudter ApS.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:**

Medlem av ledningsgrupp i TXP Pharma GmbH.

## **THOMAS JONASSEN**

*Född 1963. Chief Scientific Officer sedan 2016.*

--

**Utbildning:** Läkarexamen från Köpenhamns universitet **Andra pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Goodwind Holding GmbH och Perfusion Tech ApS. Medlem av ledningsgrupp i BioInvest ApS och TJ Biotech ApS.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Medlem av ledningsgrupp i Tenj Biotech ApS och TJ Biotech Holding II ApS.

## **JAMES KNIGHT**

*Född 1967. Chief Business Officer sedan 2021.*

--

**Utbildning:** Kandidatexamen i biologi från University of Massachusetts i Amherst och en MBA i högteknologi från Northeastern University i Boston.

**Andra pågående uppdrag:** -

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** -

## **ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSEN OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Bolaget. Såvitt styrelsen känner till förekommer inga arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor blivit utsedd eller valts in.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) eller (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har privata intressen i Bolaget genom värdepappersinnehav, därutöver har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 63 Lund.

## **REVISORER**

Mellan 2016 och intill årsstämman 2022 var Mazars AB Bolagets revisor, med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. Sedan den 20 maj 2022 är KPMG AB Bolagets revisor. KPMG AB omvaldes till revisor vid årsstämman 2024 för tiden intill slutet av nästa årsstämma som hålls 2025. Huvudansvarig revisor hos KPMG AB är Linda Bengtsson, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). KPMG AB:s adress är Box 227, 201 22 Malmö.

# AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

## ALLMÄN INFORMATION

Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551) och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets aktier är denominerade i SEK och samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 3 750 000 SEK och högst 15 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 4 446 372,50 SEK fördelat på 35 570 980 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,125 SEK. Vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 5 162 058 SEK fördelat på 41 296 464 aktier. Bolaget har endast ett aktieslag. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Aktierna är registrerade på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0008241491. Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

## RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

### RÖSTRÄTT

Varje aktie berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma i Bolaget. Vid bolagsstämman får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

### VINSTUTDELNING OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är registrerad i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB kvarstår fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler för preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Varken aktiebolagslagen eller SynActs bolagsordning innehåller några restriktioner avseende rätt till utdelning till aktieägare utanför Sverige. Utöver eventuella begränsningar som följer av bank eller clearingsystem i berörda jurisdiktioner, sker utbetalning till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare med hemvist i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "*Beskattning*" nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

### FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING AV NYA AKTIER M.M.

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

## BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från Bolagets värdepapper. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av värdepapper bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende aktierna i SynAct. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden.

Tredje part kan komma att offentliggöra ett uppköpserbudande enligt LUA avseende Bolaget och dess aktier. Vidare finns det en skyldighet enligt LUA för den som inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad ("Målbolaget"), och som genom förvärv av aktier i Målbolaget ensam eller tillsammans med någon som är närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget, att omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i Målbolaget är, och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i Målbolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har dock rätt att lösa in resterande aktier i Målbolaget. Ägare till de resterande aktierna har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta. Förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen (2005:551).

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

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

I tabellen nedan redovisas Bolagets största aktieägare/aktieägare med innehav motsvarande minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget baserat på uppgifter från Euroclear Sweden per den 31 oktober 2024, om inget annat anges, samt därefter kända förändringar. Det finns såvitt Bolaget känner till inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägarna i Bolaget i syfte att utöva ett samlat inflytande över Bolaget. Bolaget känner heller inte till några avtal eller motsvarande arrangemang som kan leda till förändrad kontroll av Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte förändras. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock skydd mot eventuellt missbruk av större aktieägares kontroll över ett bolag. Bolaget ägs eller kontrolleras inte, direkt eller indirekt, av någon part. Samtliga aktier i Bolaget har lika rösträtt.

| Namn                         | Antal aktier och röster | Andel av aktiekapital och röster (%) |
|------------------------------|-------------------------|--------------------------------------|
| Sanos Group NBCD A/S         | 3 962 790               | 9,60                                 |
| Avanza Pension               | 2 799 870               | 6,78                                 |
| Thomas Jonassen <sup>1</sup> | 2 552 228               | 6,18                                 |
| Thomas Ringberg              | 2 282 729               | 5,53                                 |
| Övriga aktieägare            | 29 698 847              | 71,92                                |
| <b>Totalt*</b>               | <b>41 296 464</b>       | <b>100</b>                           |

<sup>1)</sup> Bolagets CSO Thomas Jonassen kontrollerar delvis BiolInvest ApS och TJ Biotech Holding ApS där innehavet är registrerat.

\* Ägarförhållandena ovan innefattar inte de nya aktier som tillkommit i de Riktade Nyemissionerna och Företrädesrättsemissionen.

## UTDELNINGSPOLICY

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

## HANDEL I AKTIERNA

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm, med kortnamn (ticker) SYNACT. Aktierna som tillkommit genom de Riktade Nyemissionerna samt Företrädesrättsemissionen beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 23 december 2024, respektive omkring den 17 januari 2025. Aktier som tillkommer genom betalning av garantiåtaganden beräknas bli föremål för handel på Nasdaq Stockholm omkring den 17 januari 2025.

## AKTIERELATERADE INCITAMENTSPROGRAM

De tidigare programmen, personaloptionsprogram 2023 och 2023-II avslutades under året och ersattes med personaloptionsprogram, ESOP 2024 (till ledningen) och BSOP 2024 (till styrelsen).

Vid den årliga bolagsstämman den 31 maj 2024 fattades beslut om att införa ett nytt personaloptionsprogram, ESOP (för anställda) och BSOP (för styrelsen).

Detta personaloptionsprogram ska omfatta högst 3 097 228 personaloptioner, 2 271 301 för ESOP och 825 927 för BSOP. De tilldelade personaloptionerna tjänas in med 1/3 från det datum som infaller 12, 24 och 36 månader efter datumet för tilldelningen. Tidigare optionsinnehavare, som har avstått från rättigheterna till de tidigare optionsprogrammen, kommer tjäna in 25% av optionerna direkt som en kompensation för avståendet. Optionsinnehavarna ska kunna utnyttja tilldelade och intjänade personaloptioner under perioden som startar den dag som infaller 3 år efter dagen för tilldelning och slutar den 30 juni 2029. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i bolaget. Lösenkurs uppgående till 12,25 SEK motsvarande 175 procent av den volymvägda genomsnittliga aktiekursen för bolagets aktie på Nasdaq Stockholm under 10 handelsdagar omedelbart före den dag då en deltagare tilldelas optioner. Personaloptionerna ska tilldelas vederlagsfritt, ska inte utgöra värdepapper och ska inte heller kunna överlåtas eller pantsättas. Tilldelning av 3 097 228 av de i programmet ingående optionerna skedde den 1 juni 2024.



Per den 30 september 2024 hade SynAct 41 296 464 utestående aktier. Om de utestående optionerna (2 271 301) för ESOP 2024 intjänas och utnyttjas till fullo skulle det leda till en utspädning på 5,5 %. Om de utestående optionerna (825 927) för BSOP 2024 intjänas och utnyttjas till fullo skulle det leda till en utspädning på 2,0 %.

Mer information om dessa program beskrivs i bolagets delårsrapport för januari-september 2024, vilken är tillgänglig på bolagets hemsida.

## **TECKNINGSOPTIONSPROGRAM**

I samband med bolagets kapitalanskaffning i oktober 2023, emitterades nya aktier och teckningsoptioner i en riktad emission till CVI Investments Inc. kontrollerat av Heights Capital Management Inc. ("HCM"). HCM förvärvade 3 750 000 nya aktier samt 3 375 000 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att förvärva en aktie i bolaget till ett pris av 17,75 kr per aktie. Teckningsoptionerna kan utnyttjas upp till fyra (4) tillfällen fram till 13 oktober 2025. Per den 30 september 2024 hade SynAct 41 296 464 utestående aktier. Om de utestående optionerna (3 750 000) utnyttjas till fullo skulle det leda till en utspädning på 9,1 %.

Mer information ges i bolagets reviderade årsredovisning 2023 samt pressmeddelande från Bolaget den 11 oktober 2023.

Utöver ovanstående program har SynAct inga utestående aktierelaterade incitamentsprogram, teckningsoptioner eller konvertibler.

## **BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN**

Vid årsstämman den 31 maj 2024 bemyndigades styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, och med eller utan bestämmelse om apport eller kvittning eller andra villkor, fatta beslut om nyemission av aktier, konvertibler och/eller teckningsoptioner. Ökningen av aktiekapitalet får motsvara en utspädning om högst 10 procent av aktiekapitalet vid den tidpunkt som bemyndigandet utnyttjas första gången. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital, genomföra förvärv av företag eller rörelsetillgångar, kunna utöka ägarbasen med ägare av strategisk betydelse samt möjliggöra emissioner till industriella partners inom ramen för partnerskap och allianser.

I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emissionen ske på marknadsmässiga villkor.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN INFORMATION OM BOLAGET

SynAct är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 23 mars 2016 och registrerat vid Bolagsverket den 12 april 2016. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är SynAct Pharma AB. Bolagets organisationsnummer är 559058-4826 och dess LEI-kod är 549300RRYIEFEQ72N546. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun och bolagsstämma ska också hållas i Lunds kommun. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Bolagets adress är c/o Medicon Village AB, Scheelevägen 2, 223 63 Lund och dess telefonnummer är +46 (0)10 300 10 23. Bolagets webbplats är [www.synactpharma.com](http://www.synactpharma.com). Information på Bolagets webbplats utgör inte del av Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning (se nedan under "Handlingar införlivade genom hänvisning").

## KONCERNSTRUKTUR

SynAct är moderbolag i Koncernen som består av Bolaget och de helägda dotterbolagen SynAct Pharma ApS (Danmark) och TPX Pharma AG (Schweiz). Dotterbolaget SynAct Pharma ApS startade sin verksamhet 2012. Verksamheten i SynAct Pharma AB, Koncernens moderbolag, inleddes 2016 genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS, varvid det vid denna tidpunkt uppkom ett koncernförhållande. TPX Pharma AG förvärvades av SynAct i januari 2023, se mer under "Väsentliga avtal – Förvärv av TPX Pharma" nedan. Utöver ovanstående har SynAct inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### AVTAL AVSEENDE RIKTAD NYEMISSION OKTOBER 2023

I oktober 2023 ingick Bolaget ett investeringsavtal med CVI Investments Inc. (Investeraren) avseende de Riktade Nyemissionerna. Investeringsavtalet reglerar transaktionens villkor inklusive pris samt process för leverans av aktier och teckningsoptioner. Enligt investeringsavtalet ställer Bolaget också vissa sedvanliga garantier till Investeraren. Investeringsavtalet ger Investeraren en rätt att säga upp sitt åtagande att delta i de Riktade Nyemissionerna om vissa omständigheter inträffar, till exempel vid brister i lämnade garantier eller om det annars inträffar någon händelse som har en väsentlig negativ inverkan på Bolaget. Uppsägning fick dock endast ske fram till dess att aktierna i de Riktade Nyemissionerna har levererats, vilket skedde i oktober 2023.

Investeraren har ännu inte utnyttjat sina teckningsoptioner. Mer information om detta beskrivs ovan i avsnittet om teckningsoptioner.

### FÖRVÄRV AV TXP PHARMA

Den 12 december 2022 ingick SynAct ett villkorat avtal om förvärv av samtliga aktier i det privatägda schweiziska bioteknikbolaget TXP Pharma AG. Köpeskillingen bestod av en fast köpeskillning motsvarande cirka 136 MSEK och en eventuell tilläggsköpeskillning om 55 MSEK, där den fasta köpeskillningen skulle betalas genom utgivande av 2 172 523 nyemitterade aktier i SynAct. Bland säljarna av TXP ingick, direkt och indirekt, Torbjørn Bjerke, dåvarande styrelseordförande (och nuvarande VD) för SynAct, Jeppe Øvlesen, dåvarande VD för SynAct, Thomas Jonassen, styrelseledamot och CSO för SynAct, Thomas Boesen, COO för SynAct och Jim Knight, CBO för SynAct, vilket ledde till att förvärvet betraktas som en närståendetransaktion. Förvärvsprocessen hanterades därför av en kommitté bestående av de fyra oberoende styrelseledamöterna, med Uli Hacksell, nuvarande styrelseordförande i SynAct, som ordförande. Genomförandet av förvärvet av TXP var villkorat av att förvärvet och emissionen av

vederlagsaktierna godkändes av bolagsstämman i SynAct, vilket skedde vid extra bolagsstämman den 12 januari 2023. På bolagsstämman röstade aktieägarna enhälligt för förslaget varvid förvärvet av TXP slutfördes den 16 januari 2023. Den initiala köpeskillingen erlades genom att SynAct emitterade 2 172 523 vederlagsaktier, vilket motsvarade cirka 136 MSEK vid tidpunkten för avtalets ingående.

I tillägg till den fasta köpeskillingen kan Bolaget enligt avtalet även komma att utge en tilläggsköpeskillning i form av ett engångsbelopp om 55 MSEK. Tilläggsköpeskillningen ska utgå om (i) Bolagets styrelse efter slutförandet av den första fas 2-studien med en av TXP:s molekyler beslutar att fortsätta utvecklingen av molekylerna för en efterföljande fas 2b- eller fas 3-studie eller att en ansökan om att påbörja sådana studier inges; (ii) TXP avyttrar eller licensierar ut en av TXP:s molekyler eller; (iii) Bolaget avyttrar aktierna i TXP. Tilläggsköpeskillningen utgår bara en gång vid den tilläggsköpeskillningsgrundande händelse som inträffar först. Om tilläggsköpeskillning ska utgå har Bolaget, efter eget val, rätt att reglera denna antingen kontant eller genom utgivande av nya aktier (förutsatt erforderligt beslut från bolagsstämman i Bolaget).

Utöver vad som anges ovan och med undantag för avtal som ingår i den löpande affärsverksamheten har Koncernen inte ingått något avtal av större betydelse under de senaste två åren eller annat avtal som innehåller någon rättighet eller skyldighet som är av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet.

#### **GARANTIAVTAL**

Två investerare ("**Garanterna**") har åtagit sig att teckna nya aktier som inte tecknas i Företrädesrättsemissionen ("**Garantiåtagandena**") upp till totalt 100 procent av den totala emissionsvolymen. Den ena Garanten är Hunter Capital AB (publ), som ingått ett garantiåtagande avseende ett belopp om totalt cirka 6,6 mkr. Den andra Garanten är David Palm, som har ingått ett garantiåtagande om totalt cirka 13,2 mkr avseende resterande del av Företrädesrättsemissionen, på totalt cirka 20 mkr. Företrädesrättsemissionen är därmed fullt garanterad. För garantiåtagandena utgår en ersättning om 10 procent av det, av var garant, garanterade beloppet, exklusive motsvarande Hunter's pro rata-andel i Företrädesrättsemissionen, vilken avses utbetalas i form av nyemitterade aktier i Bolaget. Den totala ersättningen för Hunter och David Palm uppgår till 227 203 aktier. Garantiersättningen avses ske genom en separat nyemission utifrån ett särskilt bemyndigande som antogs den 13 december 2024 på extra bolagsstämman, om högst 152 950 aktier till David Palm och högst 74 253 aktier till Hunter.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande

#### **MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN**

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på SynActs finansiella ställning eller lönsamhet. Bolaget har dock av Skatteverket nekats avdrag för ingående mervärdesskatt avseende beskattningsår fram till och med 2018 med ett totalt belopp om 3,7 MSEK vilket har reserverats som en momskostnad i Koncernens och Bolagets balansräkningar. Bolaget har överklagat Skatteverkets beslut. I december 2021 meddelade Förvaltningsrätten dom i Bolagets favör i målet, varvid avdrag medgavs. Skatteverket överklagade Förvaltningsrättens dom till Kammarrätten som den 6 september 2022 avslag överklagandet. Den 3 november 2022 överklagade Skatteverket Kammarrättens dom och ansökte om prövningstillstånd i Högsta förvaltningsdomstolen (HFD). Den 18 april 2023 meddelade HFD prövningstillstånd till Skatteverket, vilket innebär att målet prövas av domstolen. Den 28 maj 2024 meddelade HFD att domstolen bifaller Skatteverkets överklagande samt upphäver förvaltningsrättens och kammarrättens domar.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Inga närståendetransaktioner har genomförts av Bolaget sedan den 31 december 2023 och fram till dagen för Prospektet.

## LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (Marknadsmissbruksförordningen), som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

### OFFENTLIGGÖRANDE RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

- Den 28 januari 2024 meddelade Bolaget att styrelsen den 26 januari 2024 mottagit en begäran från aktieägare som tillsammans innehar mer än tio procent av aktierna i Bolaget om att kalla till extra bolagsstämma för att besluta om val av ny styrelse.
- Den 10 mars 2024 meddelade Bolaget utfall av den oberoende granskningen av den kliniska 4 veckorsstudien RESOLVE fas 2a i reumatoid artrit – som identifierade en hög grad av heterogenitet i den rekryterade patientgruppen. Den oberoende granskningen visade även att säkerhetsdata från alla kliniker bör ingå i produktsäkerhetsbasen och att data avseende effekt och läkemedelsexponering kan användas för ytterligare bedömning, med undantag för data från en klinik där data om effekt och läkemedelsexponering bör uteslutas, varför slutliga effektbedömningar från kontraktsforskningsorganisationen (CRO) med kliniken borttagen från beräkningarna inväntades. Resomelagon fortsatte dock vara generellt sett säkert och tolererades väl jämfört med placebo.
- Den 20 mars 2024 meddelade Bolaget att Jeppe Øvlesen utsetts till ny VD efter att Torbjørn Bjerke avgått med omedelbar verkan på grund av oenighet med Bolagets strategi.

### OFFENTLIGGÖRANDE RELATERADE TILL KAPITALANSKAFFNINGAR

- Den 20 november 2024 meddelade Bolaget sin avsikt att genomföra riktade nyemissioner om totalt cirka 45 MSEK och en fullt garanterad företrädesrättsemission om totalt cirka 20 MSEK. Samma dag beslutade styrelsen i Bolaget, villkorat av extra bolagsstämmans efterföljande godkännande, att genomföra två riktade nyemissioner, en till vissa investerare som bedöms som långsiktiga samt en till vissa ledande befattningshavare. Styrelsen beslutade även att möjliggöra för extra bolagsstämman att ta ställning till en ett förslag från en av Bolagets större aktieägare som föreslog ytterligare en riktad nyemission, till vissa styrelseledamöter. De riktade nyemissionerna uppgår till totalt högst 5 191 003 aktier i SynAct till en teckningskurs om 8,65 kronor. Företrädesrättsemission uppgår till totalt högst 2 294 248 aktier vid full teckning, genom ett erbjudande till allmänheten om cirka 20 MSEK.
- Den 26 mars 2024 meddelade Bolaget sin avsikt att genomföra riktade nyemissioner av aktier om totalt cirka 48 MSEK till i) svenska och internationella professionella samt institutionella investerare, samt ett begränsat antal investerare som inte är kvalificerade investerare genom ett accelererat bookbuilding-förfarande, ii) styrelseledamöterna Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sörensen (genom sitt bolag Bridge Consulting AB) och Jeppe Øvlesen (genom sitt bolag Quantass ApS), på förslag av Bolagets större aktieägare Thomas Ringberg, och iii) Thomas Jonassen (CSO) (genom sitt bolag TJ Biotech Holding ApS), Thomas Boesen (COO) (genom sitt bolag Boesen Biotech ApS) och Björn Westberg (CFO) (genom sitt bolag BTB Consult AB) i egenskap av ledande befattningshavare i Bolaget.

- Den 27 mars 2024 meddelade Bolaget att det framgångsrikt avslutat bookbuilding-förfarandet och att styrelsen, villkorat av bolagsstämans efterföljande godkännande, beslutat om nyemissionerna riktade till i) svenska och internationella professionella samt institutionella investerare, samt ett begränsat antal investerare som inte är kvalificerade investerare, ii) styrelseledamöterna Anders Kronborg, Sten Scheibye, Sten Sörensen (genom sitt bolag Bridge Consulting AB) och Jeppe Øvlesen (genom sitt bolag Quantass ApS), på förslag av Bolagets större aktieägare Thomas Ringberg, och iii) Thomas Jonassen (CSO) (genom sitt bolag TJ Biotech Holding ApS), Thomas Boesen (COO) (genom sitt bolag Boesen Biotech ApS) och Björn Westberg (CFO) (genom sitt bolag BTB Consult AB) i egenskap av ledande befattningshavare i Bolaget. De riktade nyemissionerna tillförde Bolaget en likvid om totalt ca. 49,2 MSEK.

## **RÅDGIVARE**

Advokatfirma DLA Piper Sweden AB är legal rådgivare till SynAct Pharma AB (publ) och har biträtt Bolaget i samband med upprättande av Prospektet. Den legala rådgivaren erhåller ersättning på löpande räkning för utförda tjänster och kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i detta avseende för aktuell rådgivning, varken i förhållande till Bolagets legala eller finansiella rådgivare.

## **KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESRÄTTSEMISSIONEN OCH DE RIKTADE NYEMISSIONERNA SAMT UPPTAGANDET TILL HANDEL**

Bolagets kostnader i samband med Företrädesrättsemissionen och de Riktade Nyemissionerna samt upptagandet av aktierna till handel på Nasdaq Stockholm förväntas uppgå till cirka 6 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för finansiella och legala rådgivare.

## **HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING**

Nedanstående räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten finns tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.synactpharma.com](http://www.synactpharma.com).

- SynActs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning (sidan 31), Koncernens rapport över totalresultat (sidan 31), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 32), Koncernens förvaltningsberättelse (sidorna 20-29), Koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 33), Koncernens kassaflödesanalys (sidan 34), noter (sidorna 35-53) och revisionsberättelse (sidorna 66-69). För information om SynActs verksamhet, projektportfölj och patent hänvisas till avsnittet Verksamhetsbeskrivning, vision och mission, (sidorna 4-5), Projektportfölj (sidorna 9-12) samt avsnittet Patentöversikt (sidorna 13-14).
- SynActs oreviderade delårsrapport för perioden januari – september 2024, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 12), Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag (sidan 12), Koncernens rapport över finansiell ställning (sidan 13), Koncernens förändring i eget kapital (sidan 14), Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (sidan 15) och noter och upplysningar (sidorna 18-21).

De delar av dokumentet som inte införlivas bedömer SynAct som antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på annan plats i Prospektet.

## **HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION**

Nedanstående handlingar finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats, [www.synactpharma.com](http://www.synactpharma.com).

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets registreringsbevis.
- Villkor för teckningsoptioner ESOP24 och Villkor för teckningsoptioner BSOP24 i SynAct Pharma AB.

## **PROSPEKTET**

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Godkännandet bör inte betraktas som något stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

## DEFINITIONER

|   |  |
|---|--|
| <b>AP1189</b>                                   | Bolagets primära läkemedelskandidat som testas i olika indikationer, varav RA är den primära. Även benämnd resomelagon.  |
| <b>Artrit</b>                                   | Ett samlingsbegrepp för flera inflammatoriska sjukdomar som påverkar lederna. Se även "Inflammatorisk sjukdom".  |
| <b>Autoimmun sjukdom</b>                        | Autoimmuna sjukdomar är ett samlingsnamn för olika sjukdomar där kroppens immunförsvar angriper den egna vävnadens celler.   |
| <b>Bolaget, SynAct eller Koncernen</b>          | Beroende på sammanhang, SynAct Pharma AB, org.nr 559058-4826, den koncern vari SynAct är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen.   |
| <b>CBO</b>                                      | Chief Business Officer.  |
| <b>COO</b>                                      | Chief Operating Officer.   |
| <b>EMA</b>                                      | Europeiska läkemedelsmyndigheten.  |
| <b>Euroclear Sweden</b>                         | Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.   |
| <b>FDA</b>                                      | Amerikanska läkemedelsmyndigheten ( <b>Eng. Food and Drug Administration</b> ).  |
| <b>Företrädesrättsemissionen</b>                | Avser företrädesrättsemission av 2 294 248 aktier med en teckningskurs om 8,65 kronor per aktie.   |
| <b>GMP</b>                                      | Ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost ( <b>Eng. Good Manufacturing Practice</b> ).  |
| <b>Inflammatorisk sjukdom</b>                   | Sjukdom som drivs av en inflammation i kroppen.  |
| <b>JAK-hämmare</b>                              | Ett oralt läkemedel som används mot RA och hämmar inflammation.  |
| <b>Kliniska studier</b>                         | En undersökning i friska eller sjuka människor för att studera säkerhet och effekt av ett tänkbart läkemedel eller en behandlingsmetod.  |
| <b>Klinisk relevans (Eng. proof-of-concept)</b> | Ett test av en viss klinisk metod eller idé för att demonstrera dess genomförbarhet.   |
| <b>Melanokortin</b>                             | Ett kroppseget hormon som aktiveras vid inflammatoriska tillstånd och bidrar med antiinflammatoriska effekter. Det är en viktig komponent i läkningsprocessen och för återhämtning till normal vävnadsfunktion.  |
| <b>NS</b>                                       | Nefrotiskt syndrom är ett syndrom (en samling symtom) till följd av en förändring i njurarna.  |
| <b>Prekliniska studier</b>                      | Den del av läkemedelsutvecklingen som bedriver forskning och studier med syftet att identifiera och inledningsvis utvärdera och välja ut potentiella läkemedelskandidater som kan vara lämpliga för fortsatt klinisk forskning. Det prekliniska stadiet inkluderar oftast studier som utförs in vitro (utanför kroppen) samt in vivo (i levande organismer) på djur och människor. |
| <b>Prospekt</b>                                 | Detta prospekt som har upprättats med anledning av Upptagandet.  |
| <b>RA</b>                                       | Reumatoid artrit, även kallad ledgångsreumatism, är en autoimmun sjukdom som kännetecknas av kronisk inflammation och smärta i kroppens leder. Inflammationen har stark förmåga att bryta ned brosk, intilliggande ben, senor och artärer. Se även "Artrit" och "Autoimmun sjukdom".   |
| <b>Resomelagon</b>                              | Bolagets primära läkemedelskandidat som testas i olika indikationer, varav RA är den primära. Även benämnd AP1189.   |
| <b>De Riktade Nyemissionerna</b>                | De Riktade Nyemissionerna avser de riktade nyemissionerna som omfattar vissa investerare, vissa ledande befattningshavare samt vissa styrelseledamöter, om totalt högst 5 191 003 aktier med en teckningskurs om 8,65 kronor per aktie.  |
| <b>Upptagandet</b>                              | Avser upptagandet till handel av samtliga nyemitterade aktier i de Riktade Nyemissionerna, Företrädesrättsemissionen och, förutsatt att  |

|  |  |
|--|--|
|  | garantiåtagandena uppfylls, även nyemissionen för att erlägga betalning till<br>garanterna i form av aktier på Nasdaq Stockholm. |
|--|--|



# ADRESSER

## **BOLAGET**

### **SynAct Pharma AB**

c/o Medicon Village AB

Scheelevägen 2

223 63 Lund

Telefon: +45 28 44 75 67

([www.synactpharma.com](http://www.synactpharma.com))

## **LEGAL RÅDGIVARE**

### **Advokatfirma DLA Piper Sweden AB**

Box 7315

Sverige

## **REVISOR**

### **KPMG AB**

Box 227

201 22 Malmö