



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

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är listade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag listat på den reglerade huvudmarknaden. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel.

LEAD MANAGER



SELLING AGENTS



Viktig information till investerare

Detta Prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av erbjudandet till allmänheten i Sverige och Norge samt till institutionella investerare i Sverige och utomlands ("Erbjudandet") avseende units i Promore Pharma AB, org. nr 556639-6809, ett svenskt publikt aktiebolag ("Bolaget"). För innebörden av de definierade termer som används i Prospektet, vänligen se avsnittet "Definitioner".

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Prospektet finns tillgängligt i elektronisk form på Bolagets webbplats (www.promorepharma.com) och på Aktieinvest FK AB och Redeye Aktiebolags webbplats (www.aktieinvest.se respektive www.redeye.se), samt kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats (www.fi.se). Information som finns eller hänvisas till på Bolagets webbplats utgör inte del av, och införlivas inte genom hänvisning till, detta Prospekt. Prospektet finns även tillgängligt i fysisk form (papperskopia) på Bolagets huvudkontor (besöksadress: Fogdevreten 2A, 171 65 Solna).

Erbjudandet är inte avsett för allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige och Norge och inga aktier i Bolaget får erbjudas, tecknas, säljas eller överlåtas, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom i enlighet med tillämpliga undantag från registreringskraven i United States Securities Act från 1933 (enligt dess senaste lydelse). Vidare är Erbjudandet inte riktat till personer som är bosatta i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än vad som följer av svensk lag. Prospektet, anmälningsblanketten och/eller andra handlingar relaterade till Erbjudandet får inte distribueras i eller till någon jurisdiktion där Erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller skulle strida mot tillämplig lag i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i Bolaget i strid med ovanstående restriktioner kan komma att anses ogiltig.

En investering i Bolagets aktier är förenad med särskilda risker; se särskilt avsnittet "Riskfaktorer" nedan. Vid beslut om att investera i Bolagets aktier måste en investerare förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget, Koncernen och villkoren för Erbjudandet, inklusive fördelar och risker, och i det avseendet endast förlita sig på informationen i detta Prospekt (samt eventuella tillägg till Prospektet). Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet innebär att uppgifterna i Prospektet är aktuella vid någon tidpunkt efter datumet för detta Prospekt, eller att Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning är oförändrad efter detta datum. För det fall det har skett några väsentliga förändringar i den information som anges i detta Prospekt under perioden efter det att Prospektet har godkänts av Finansinspektionen, men innan anmälingstiden för Erbjudandet löper ut, kommer sådana förändringar att offentliggöras i enlighet med bestämmelserna i lagen om handel med finansiella instrument.

Ingen person är eller har gjorts behörig att för Bolagets räkning ge någon information eller lämna någon utfästelse eller garanti i samband med Erbjudandet annat än vad som anges i detta Prospekt och, om givits eller lämnats, kan sådan information, utfästelse eller garanti inte förlitas till som om den givits eller lämnats med Bolagets godkännande och Bolaget tar inte något ansvar avseende någon sådan information, utfästelse eller garanti. Vidare lämnar ingen i Bolagets styrelse eller någon annan någon utfästelse eller garanti, uttrycklig eller underförstådd, med undantag för vad som följer av tillämpliga lagar och föreskrifter, vad avser korrektheten och/eller fullständigheten av den information som anges i detta Prospekt.

Tvist i anledning av Prospektet, Erbjudandet eller andra legala frågor i samband därmed ska exklusivt avgöras av svensk domstol med tillämpning av svensk lag utan hänsyn till dess lagvalsprinciper. Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Det bör även observeras att en investerare som väcker talan vid domstol i anledning av informationen i detta Prospekt kan bli tvungen att bekosta en översättning av Prospektet.

Framtidsinriktad information och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser och finansiella och operationella resultat. Sådana framtidsinriktade uttalanden är förenade med både kända och okända risker och omständigheter utanför Bolagets kontroll. Alla uttalanden i detta Prospekt bortsett från uttalanden om historiska eller nuvarande fakta eller förhållanden är framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktade uttalanden görs i flertalet avsnitt i Prospektet och kan identifieras genom användandet av termer och uttryck såsom "skulle kunna", "kan", "bör", "förväntade", "uppskattas", "sannolikt", "beräknad", "planerar att", "strävar efter" eller böjningar av sådana termer eller liknande termer. Avsnittet "Riskfaktorer" nedan innehåller en beskrivning av några, men inte alla, faktorer som kan leda till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker väsentligt från dem som uttrycks eller antyds i något framtidsinriktat uttalande.

De framtidsinriktade uttalandena gäller endast per dagen för detta Prospekt. Bolaget har ingen avsikt eller skyldighet att publicera uppdaterade framtidsinriktade uttalanden eller annan information i detta Prospekt baserad på ny information, framtida händelser etc. utöver vad som krävs av tillämplig lag, förordning eller regelverk.

Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget har emellertid inte självständigt verifierat korrektheten eller fullständigheten av någon tredjepartsinformation och Bolaget kan därför inte garantera dess korrekthet eller fullständighet.

Presentation av finansiell information

Vissa siffror och procenttal som anges i Prospektet har avrundats och summerar därmed inte alltid korrekt. Utöver vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

Viktig information om försäljning av aktier

Vänligen se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Innehåll

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	12
Inbjudan till förvärv av units	17
Bakgrund och motiv	18
VD har ordet	19
Villkor och anvisningar	20
Marknadsöversikt	22
Utveckling av läkemedel och godkännandeprocessen	28
Beskrivning av verksamheten	30
Utvald finansiell historik	40
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information	47
Aktiekapital och ägarstruktur	48
Bolagsstyrning	56
Legala frågor och kompletterande information	58
Bolagsordning	61
Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie PROMO TO1	62
Skattefrågor i Sverige	68
Historisk finansiell information	70
Definitioner	81
Adresser	83

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandepris och preliminär tidplan	
Teckningspost:	Minsta teckningspost är 250 units. Varje unit består av en (1) aktie och två (2) teckningsoptioner av serie TO1.
Teckningskurs:	23,30 SEK per unit, det vill säga 23,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.
Anmälningperiod för allmänheten:	8–22 juni 2017
Preliminär första dag för handel:	3 juli 2017
Likviddag:	29 juni 2017
Aktien	
Kortnamn:	PROMO
Aktiens ISIN-kod:	SE0009947740
Teckningsoptionen	
Kortnamn:	PROMO TO1
ISIN-kod:	SE0009997158
Finansiell kalender	
Halvsårsrapport januari – juni 2017:	30 augusti 2017
Delårsrapport januari – september 2017:	21 november 2017
Bokslutskommuniké för 2017:	februari 2018
Årsstämma 2018:	maj 2018

Sammanfattning

Denna sammanfattning består av informationskrav (hädanefter refererade till som ”Punkter”). Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7).

Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av Punkterna.

Även om en Punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent är det möjligt att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan Punkt. I så fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av Punkten med angivelsen ”ej tillämplig”.

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkanden avseende information i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kårande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningarna därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare vid övervägande att investera i sådana värdepapper.
A.2	Finansiella mellanhänder	Ej tillämpligt. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Promore Pharma AB med organisationsnummer 556639-6809. Handelsbeteckningen på Nasdaq First North kommer vara PROMO.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Solna kommun, Stockholms län. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Nuvarande och huvudsaklig verksamhet	Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att direkt eller genom dotterbolag, utveckla läkemedel och medicintekniska produkter, bedriva affärsutveckling, utveckla och underhålla partnerskap och anskaffa kapital samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Mer specifikt är Bolaget ett biofarmaceutiskt bolag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårvård.
B.4a	Trender	<p>Generella trender i läkemedelsbranschen är att stora läkemedelsbolag tar allt färre risker genom att minska sin egen forskning och utveckling och istället ökar inlicensiering av läkemedelskandidater eller ingår partnerskap. Marknaden för bioaktiva sårvårdsprodukter domineras av ett fåtal multinationella företag med en stor geografisk kommersiell närvaro och förmåga att göra stora marknadsinvesteringar. Fyra stora företag - Smith & Nephew, Kinetic Concepts, Mölnlycke Healthcare, och ConvaTec - representerar mer än 50 procent av hela marknaden för bioaktiv sårvård.¹⁾</p> <p>En viktig del av Promore Pharmas strategi är att genom samarbetsavtal utveckla läkemedelskandidaterna hela vägen till marknadsgodkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro, kan ingås. Ett urval av genomförda transaktioner som skedde under 2016 och hittills 2017 på Promore Pharmas marknad och närliggande marknader beskrivs nedan:</p> <ul style="list-style-type: none">I maj 2016 förvärvade Pfizer Inc. företaget Anacor Pharmaceuticals Inc. för totalt cirka 5,2 miljarder USD (cirka 46,8 miljarder SEK). Anacors huvudkandidat Crisaborole, med anti-inflammatoriska egenskaper, erhöll marknadsgodkännande senare under 2016.Under fjärde kvartalet 2016 förvärvade Sienna Biopharmaceuticals Inc. företaget Creabilis plc med en kandidat i fas II. Förvärvet genomfördes till ett värde av 150 MUSD (cirka 1,4 miljarder SEK).I december 2016 förvärvade Novartis företaget Ziarco Group Limited med en kandidat för behandling av eksem. Förvärvet genomfördes till ett värde av en miljard USD (cirka nio miljarder SEK), inkluderat värdet av royalty-betalningar.I april 2016 ingick Integra Life Sciences avtal med Vomarix Wound Care Inc. avseende kommersialisering av läkemedelskandidat inom bioaktiv sårvård.I februari 2017 förvärvade Integra LifeSciences företaget DermaSciences med kandidater för behandling av brännskador. Förvärvet genomfördes till ett värde av omkring 200 MUSD (cirka 1,8 miljarder SEK). Integra Life Sciences förvärvade dessförinnan TEI Biosciences och TEI Medicals i juli 2015 för att expandera sin portfölj av produkter för regenerativa sårvårdsprodukter.

1) <https://www.forbes.com/sites/genemarcial/2014/02/03/overlooked-advanced-wound-care-market-catches-attention-of-healthcare-analysts-investors/#7400186c48a3>.

B.4a	Trender, forts.	<p>Specifika trender som är relaterade till Bolagets läkemedelskandidater utgörs bland annat av ökad konsumentmedvetenhet med stigande efterfrågan på bioaktiva sårbehandlingsprodukter som följd, istället för användande av traditionell såromläggning. En förväntad högre effektivitet och större efterfrågan på avancerade och effektiva sårbehandlingsprodukter från läkare och sjuksköterskor förväntas leda till en ökad användning av bioaktiva sårbehandlingsprodukter. Bolaget bedömer också att det finns dels en stor samhällsekonomisk fördel av att minska antalet tenolysor, och det torde öka efterfrågan för Bolagets läkemedelskandidat PXL01. Hälsoekonomiska argument har utpekats som en viktig trend avseende vårdbetales vilja att betala ett högre pris för nya effektiva produkter som förstärker och/eller förkortar rehabilitering. Antalet kirurgiska ingrepp ökar också, vilket förväntas ha en positiv effekt på efterfrågan för läkemedelskandidaten PXL01.</p> <p>En annan trend är det växande antalet fall av kroniska sår, såväl venösa bensår som diabetesfotsår. Venösa bensår är vanligast bland människor i åldrarna 65 och uppåt och orsakas vanligtvis av försämrad blodcirkulation. En högre medelålder i världen kommer på sikt innebära en större population av äldre människor och att fler diagnostiseras med venösa bensår.¹⁾ Vad avser diabetesfotsår, bedöms antalet människor med diabetes öka från 415 miljoner år 2014 till 642 miljoner människor år 2040.²⁾ Detta torde enligt styrelsens bedömning resultera i betydande ökning av diabetesfotsår, framförallt i Latinamerika och Sydostasien.</p>
B.5	Koncernstruktur	<p>Bolaget är moderbolag i koncernen som utöver Bolaget består av det svenska helägda dotterbolag, Pergamum AB ("Pergamum") (gemensamt "Koncernen").</p>
B.6	Ägarstruktur	<p>Per dagen för detta Prospekt är de största aktieägarna i Bolaget Rosetta Capital IV S.a.r.l. ("Rosetta"), Midroc New Technology AB ("Midroc") och Pharma Research Products Ltd ("PRP") (gemensamt "Huvudägarna"). Huvudägarna innehar cirka 97,83 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. I övrigt finns inga aktieägare som innehar aktier motsvarande minst fem procent av aktierna och rösterna på dagen för detta Prospekt.</p>
B.7	Utvald finansiell information	<p>Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information hämtad från Promore Pharmas reviderade årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 1 juli 2014–30 juni 2015 och för samma period för Pergamum som fram till maj 2015 var moderbolag till Promore Pharma. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2008:1 (K2), koncernredovisning har under perioden inte upprättats i enlighet med ÅRL 7:3. För mindre bolag är det frivilligt att upprätta en kassaflödesanalys och Bolaget har valt att inte upprätta en kassaflödesanalys för perioden. Från och med det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2016 (18 månader) upprättar Bolaget koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNR 2012:1 (K3). Dessa räkenskaper är reviderade. Övergången har inte föranlett några förändringar i redovisningsprinciper som påverkar Bolagets redovisade balans- och resultaträkning. För att underlätta jämförelse mot föregående period presenteras utvald finansiell historik för respektive bolag som ingår i koncernen. Delårsrapporten för perioden 1 januari–31 mars 2017, samt därtill jämförande finansiell information för motsvarande period föregående år, har inte granskats av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet.</p>

1) Margolis, et al 2002.

2) IDF Diabetes Atlas 2015.

B.7	Utvald finansiell information, forts	Resultaträkning i sammandrag							
		Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2014 – juni 2015
		Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
		Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
		RÖRELSENS INTÄKTER							
		Nettoomsättning			87 002	0	87 002		615 000
		Övriga rörelseintäkter	12 450	4 402	10 020 958	9 359 466	10 011 193	368	575 000
		RÖRELSENS KOSTNADER							
		Råvaror och förnödenheter	-1 203 770	-1 746 693	-13 520 833	-11 763 071	-11 107 463	-805 992	-2 236 000
		Övriga externa kostnader	-1 569 627	-731 442	-4 163 841	-3 515 494	-648 347	-214 320	-997 000
		Personalkostnader	-123 912	-104 967	-1 029 806	0	-1 029 806		-2 949 000
		Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-304 286	-304 286	-1 825 714	0		0	
		Övriga rörelsekostnader	-48 804	-3 540	-171 351	-162 451	-8 900	-31 997	-66 000
		Rörelseresultat (EBIT)	-3 237 949	-2 886 526	-10 603 585	-6 081 550	-2 696 321	-1 051 941	-5 058 000
		RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER							
		Resultat från andelar i koncernbolag			0	-4 255	0		-75 424 000
		Resultat övriga finansiella anläggningstillgångar	125 586		-63 826	0	-63 826		-3 606 000
		Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	247	181 900	181 741	159	325	1 000
		Nedskrivningar av skulder							282 901
		Räntekostnader och liknande resultatposter	-186 979	-186 975	-884 796	-973 920	89 124	-50 794	-712 000
		Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864	-819 509	-84 799 000
		Extraordinära intäkter						1 450 348	
		RESULTAT FÖRE SKATT	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864	630 839	-84 799 000
		SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT			0	0	0	0	
		ÖVRIGA SKATTER			-142 025	-142 025	0		
		PERIODENS RESULTAT	-3 299 341	-3 073 254	-11 512 332	-7 020 00	-2 670 864	630 839	-84 799 000

B.7	Utvald finansiell information, forts	Balansräkning i sammandrag							
		Belopp (SEK)	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2016	31 december 2016	30 juni 2015	30 juni 2015
		Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
		Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
		TILLGÅNGAR							
		ANLÄGGNINGS- TILLGÅNGAR							
		Immateriella tillgångar							
		Goodwill	3 955 711	5 172 854	4 259 997				
		Finansiella anläggningss- tillgångar							
		Andelar i koncernföretag	0	0	0	10 098 333	1 472 973		
		Andelar i andra långfristiga värdepappersinnehav	1 859 162	824 030	1 859 162	0	1 859 162	1 923 000	
		Summa anläggningss- tillgångar	5 814 873	5 996 884	6 119 159	10 098 333	1 859 162	1 472 973	1 923 000
		OMSÄTTNINGS- TILLGÅNGAR							
		Kortfristiga fordringar							
		Kundfordringar	10 000	0	50 000	0	50 000		
		Fordringar hos koncernföretag	0	0	0	148 600	0	252 000	
		Skattefordringar	0	0	0	0	67 730		
		Övriga fordringar	391 125	498 366	408 582	282 941	125 641	488 000	
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 240	0	62 660	4 420	58 240		
		Kassa och bank	3 814 157	9 109 672	6 491 244	6 229 305	261 939	496 532	156 000
		Summa omsättningstillgångar	4 273 522	9 608 038	7 012 486	6 665 266	495 820	564 262	896 000
		SUMMA TILLGÅNGAR	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982	2 037 235	2 819 000

B.7	Utvald finansiell information, forts	Balansräkning i sammandrag, forts.							
		Belopp (SEK)	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2016	31 december 2016	30 juni 2015	30 juni 2015
		Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
		Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
		EGET KAPITAL OCH SKULDER							
		EGET KAPITAL							
		Bundet eget kapital							
		Aktiekapital	54 257	51 530	54 257	54 257	117 565	50 055	117 000
		Reservfond	380 349	380 349		380 349		13 294 587	
		Fritt eget kapital							
		Överkursfond				59 575 407	443 327 447	44 959 184	443 328 000
		Villkorade aktieägartillskott				26 500 000	3 100 000	26 500 000	
		Fusionsresultat					129 195		
		Balanserat resultat	3 019 048	10 285 237		-71 459 184	-442 742 172	-85 004 261	-357 729 000
		Periodens resultat	-3 299 341	-3 073 254		-7 020 009	-2 670 864	630 839	-84 799 000
		Annat eget kapital inklusive årets resultat			3 399 398				
		Summa eget kapital	154 313	7 643 862	3 453 655	8 030 820	1 261 171	430 404	917 000
		LÅNGFRISTIGA SKULDER							
		Övriga skulder till kreditinstitut	714 038	500 000	714 038		714 038	0	500 000
		Övriga skulder	7 364 000	6 517 750	7 177 025	7 177 025		1 204 209	
		Summa långfristiga skulder	8 078 038	7 017 750	7 891 063	7 177 025	714 038	1 204 209	500 000
		KORTFRISTIGA SKULDER							
		Förskott från kunder		67 232	30 232	30 232			
		Leverantörsskulder	742 070	696 222	946 370	829 528	116 842	140 317	451 000
		Skulder till koncernföretag			0		148 600	187 500	
		Skatteskulder	46 299	79 670	46 299		46 299		491 000
		Övriga kortfristiga skulder	52 623	45 186	15 032		15 032		100 000
		Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015 052	55 000	748 994	695 994	53 000	74 805	360 000
		Summa kortfristiga skulder	1 856 044	943 310	1 786 927	1 555 754	379 773	402 622	1 402 000
		SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982	2 037 235	2 819 000

B.7	Utvald finansiell information, forts	Kassaflödesanalys i sammandrag					
		Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	
	Belopp (SEK)						
	Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	
	Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	
	DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN						
	Rörelseresultat	-3 237 949	-2 886 526	-10 603 585	-6 081 550	-2 696 321	
	Avskrivningar	304 286	304 286	1 825 714	0		
	Kursdifferens i likvida medel			181 570	181 570		
	Erhållen ränta	1	247	329	170	159	
	Erlagd ränta	-5		88 022	-1 102	89 124	
	Betald inkomstskatt		0	-142 025	-142 025		
	Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 933 667	-2 581 993	-8 649 975	-6 042 937	-2 607 038	
	Ökning/minskning av rörelsefordringar	90 386	109 399	139 177	-368 231	507 408	
	Ökning/minskning av rörelseskulder	40 608	-4 775 060	129 051	1 153 132	-1 024 081	
	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 802 673	-7 247 654	-8 381 747	-5 258 036	-3 123 711	
	INVESTERINGSVERKSAMHETEN						
	Förvärv av immateriella tillgångar		-566 325				
	Förvärv/försäljning av dotterföretag				-5 529 616		
	Fusion av dotterbolag			129 195	0	129 195	
	Lämnade aktieägartillskott till dotterbolag				-3 100 000		
	Förvärv/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	125 586	0	-5 529 616			
	Kassaflöde från investeringsverksamheten	125 586	-566 325	-5 400 421	-8 629 616	129 195	
	FINANSIERINGSVERKSAMHETEN						
	Nyemission	0	14 620 425	14 620 425	14 620 425	0	
	Erhållna aktieägartillskott	0	0		0	3 100 000	
	Upptagna lån	0	0	5 000 000	5 000 000		
	Amortering av skuld	0	0	0	0		
	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	14 620 425	19 620 425	19 620 425	3 100 000	
	Kassaflöde för perioden	-2 677 087	6 806 446	5 838 257	5 732 773	105 484	
	Likvida medel vid periodens början	6 491 244	2 303 226	652 987	496 532	156 455	
	Likvida medel vid periodens slut	3 814 157	9 109 672	6 491 244	6 229 305	261 939	

B.7	Utvald finansiell information, forts	<p>Nyckeltal</p> <p>Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Promore Pharma bedömer att de Alternativa Nyckeltalen användas av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultaträkning och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Promore Pharma har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Promore Pharma.</p> <table border="1" data-bbox="368 533 1436 1048"> <thead> <tr> <th>Belopp (SEK)</th> <th>Januari 2017 – mars 2017</th> <th>Januari 2016 – mars 2016</th> <th>Juli 2015 – december 2016 (18 månader)</th> <th>Juli 2015 – december 2016 (18 månader)</th> <th>Juli 2015 – december 2016 (18 månader)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Information avseende</td> <td>Koncernen Promore Pharma</td> <td>Koncernen Promore Pharma</td> <td>Koncernen Promore Pharma</td> <td>Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)</td> <td>Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)</td> </tr> <tr> <td>NYCKELTAL DEFINIERADE AV BFNAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td></td> <td></td> <td>87 002</td> <td>0</td> <td>87 002</td> </tr> <tr> <td>Resultat efter finansiella poster</td> <td>-3 299 341</td> <td>-3 073 254</td> <td>-11 370 307</td> <td>-6 877 984</td> <td>-2 670 864</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning</td> <td>10 088 395</td> <td>15 604 922</td> <td>13 131 645</td> <td>16 763 599</td> <td>2 354 982</td> </tr> <tr> <td>ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV BFNAR</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Soliditet (%)</td> <td>1,5%</td> <td>49%</td> <td>26%</td> <td>48%</td> <td>54%</td> </tr> <tr> <td>Rörelsemarginal (%)</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> <tr> <td>Avkastning på eget kapital</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> <td>Neg.</td> </tr> </tbody> </table> <p>Nyckeltalsdefinitioner</p> <p>Soliditet Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens slut. Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.</p> <p>Rörelsemarginal Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen. Rörelsemarginal anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet. Bolaget anser att rörelsemarginal bidrar till investerarens förståelse för Bolagets lönsamhet vid utgången av perioden.</p> <p>Avkastning på eget kapital Periodens resultat i procent av eget kapital. Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet.</p> <p>Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017</p> <ul style="list-style-type: none"> Vid bolagsstämman den 25 april 2017 beslutades om en fondemission där Bolagets aktiekapital ökades från 54 257 SEK till 542 569 SEK genom fondemission samt en split (15:1) där antalet aktier i Bolaget ökade från 904 283 till 13 564 245. Midroc och Rosetta har lämnat villkorade aktieägartillskott om 26 500 000 SEK vilka under maj 2017 omvandlades till ovillkorade aktieägartillskott. Midroc och Rosetta har lämnat lån om 3 MSEK vardera, totalt 6 MSEK, till Bolaget. Huvudägarna tecknade i maj 2017 aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner varvid del av Midroc och Rosettas fordran på Bolaget kvittades som betalning för aktierna, se vidare under "Aktiekapitalets utveckling" under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur". Kvarstående del av skulden, uppgående till ett belopp om 1 371 134,68 SEK avseende Midroc och 1 372 997,02 SEK avseende Rosetta ska användas som betalning genom kvittning vid tecknande av units i Erbjudandet. Marianne Dicander Alexandersson valdes in i styrelsen. Ansökan avseende fas III-studie med PXL01 lämnades in i Indien. 	Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)	NYCKELTAL DEFINIERADE AV BFNAR						Nettoomsättning			87 002	0	87 002	Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864	Balansomslutning	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982	ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV BFNAR						Soliditet (%)	1,5%	49%	26%	48%	54%	Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)																																																									
Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)																																																									
NYCKELTAL DEFINIERADE AV BFNAR																																																														
Nettoomsättning			87 002	0	87 002																																																									
Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864																																																									
Balansomslutning	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982																																																									
ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV BFNAR																																																														
Soliditet (%)	1,5%	49%	26%	48%	54%																																																									
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.																																																									
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.																																																									
B.8	Utvald proforma-redovisning	Ej tillämpligt.																																																												
B.9	Resultatprognos	Ej tillämpligt. Ingen resultatprognos har presenterats.																																																												
B.10	Revisors-anmärkningar	Revisorn har lämnat en anmärkning i årsredovisningen för räkenskapsåret 2014/2015 för Pergamum: "Under räkenskapsåret har avdragen skatt vid flera tillfällen inte betalats i tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförarandelagen. Dröjsmålen har berott på bristande rutiner. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor."																																																												

B.11	Otillräckligt rörelsekapital	<p>Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Promore Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är omedelbart och Bolaget har ett uppskattat rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden om cirka 55 MSEK.</p> <p>I det fall Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget komma att anpassa takten eller omfattningen av forsknings- och utvecklingsplanen. I det fall Erbjudandet ej skulle komma att fullföljas kan Bolaget tvingas söka alternativ finansieringsmöjligheter i form av exempelvis företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Styrelsen gör bedömningen att endera av dessa lösningar är genomförbara men det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Utebliven finansiering kan resultera i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.</p>
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	Erbjudna värdepapper	Erbjudandet avser units i Promore Pharma AB med organisationsnummer 556639-6809 där vardera unit består av en aktie (ISIN-kod SE0009947740) och två teckningsoptioner av serie TO1 och ISIN-kod: SE0009997158.
C.2	Denominering	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier och kvotvärde	Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 678 932,40 SEK, fördelat på 16 973 310 aktier, med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie. Aktierna är emitterade i enlighet med svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperna	Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämmor. Samtliga aktier medför lika rätt vilket innebär bland annat att alla aktier i Bolaget kommer ge lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter det att Erbjudandet har slutförts.
C.5	Inskränkningar i överfåtbarheten	Ej tillämpligt. Gällande aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid första dagen för handel kommer aktierna, utöver i Prospektet beskrivna åtaganden om lock-up, därför inte vara föremål för några överlåtelsebegränsningar.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämpligt. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. Styrelsen har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. Första dagen för handel är planerad till eller omkring den 3 juli 2017.
C.7	Utdelningspolicy	Promore Pharma kommer fortsatt att fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna innan Bolaget genererar en långsiktig uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.
AVSNITT D - RISKER		
D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess verksamhet	<p>En aktieinvestering i Bolagets värdepapper är förenad med risker. Det finns en mängd faktorer i Promore Pharmas verksamhet och bransch som Bolaget inte har möjlighet att helt, eller delvis, kontrollera. Inför en investering i Bolagets värdepapper bör en investerare noggrant studera nedan beskrivna riskfaktorer, som inte återges i prioriteringsordning eller annan ordning, som har kategoriserats som huvudsakliga risker för Promore Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> Bolagets organisation består av några få medarbetare varav de flesta utför sitt arbete inom ramen för konsultuppdrag. Den betydande erfarenheten från dessa medarbetare är avgörande för Promore Pharmas framgång och förluster i detta avseende skulle kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet. Promore Pharma bedriver även verksamheten genom ett antal samarbetspartners och rådgivare som är nödvändiga för utvecklingen av läkemedelskandidaterna. Likt Bolagets medarbetare beror Promore Pharmas framgång på att bibehålla dessa relationer. Utvecklingen av läkemedel står inför en extensiv och sträng reglering under övervakning av tillsynsmyndigheter på varje relevant marknad. Forskning och utveckling som krävs kan bli föremål för förseningar och ytterligare kostnader. Promore Pharma kan bli föremål för produktansvar under utvecklingsprocessen och även om läkemedelskandidaten lanseras på marknaden. Stora skadeståndsansvarrisker kan aktualiseras om läkemedelskandidaterna medför att patienter drabbas av biverkningar såsom sjukdomar, dödsfall eller andra allvarliga konsekvenser. Bolaget inriktar sig på att utveckla två läkemedelskandidater, PXL01 och LL-37. I nuläget är Promore Pharma beroende av att dessa läkemedelskandidater når framgång under de kliniska studierna. Visserligen ligger läkemedelskandidaterna i sen utvecklingsfas men de är fortfarande föremål för en extensiv reglering och kontroll innan marknadsgodkännande kan erhållas. Skulle Bolagets läkemedelskandidater stå inför en motgång såsom otillräckliga resultat eller förseningar kan det påverka Bolaget negativt. Skulle andra bolag utveckla liknande produkter finns även risken för att Promore Pharma inte kan fortsätta verksamheten i nuvarande form. För läkemedelskandidatens utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning krävs godkännanden och olika typer av tillstånd från relevanta tillsynsmyndigheter. Dessa processer kan vara tids- och kostnadskrävande och även efter ett eventuellt godkännande är Bolaget skyldigt att efterleva vissa tillsynskrav med risk för återkallelse av godkännande. Skulle läkemedelskandidaterna erhålla marknadsgodkännande finns fortfarande en risk för att Bolaget inte uppnår önskad nivå av marknadsacceptans, regionalt eller globalt, från läkare, sjukhus, patienter och vårdbetalare, vilket skulle kunna medföra att kommersiella framgångar uteblir. Läkemedelsindustrin är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Denna marknad har tillväxtpotentialer och många mindre och växande aktörer gör inträde på marknaden för att adressera en ökande efterfrågan för bioaktiva säråkningsprodukter andra produkter och teknologier som kan användas för bioaktiv särvård. Det finns en risk att andra företag utvecklar produkter som visar sig vara överlägsna Bolagets läkemedelskandidater eller som är sämre men som når bättre marknadsacceptans. Vidare kan snabb teknisk utveckling och medicinska framsteg hos konkurrenter resultera i att Bolagets läkemedelskandidater inte är konkurrenskraftiga i lika hög utsträckning och bli obsoleta innan Bolaget kan återvinna utgifter för forskning, utveckling och kommersialisering. Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och därmed är eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att utveckla patentportföljen inför framtida kommersialisering. Det finns, som alltid när det gäller medicinskt och kommersiellt framgångsrika läkemedelsprodukter, en risk för att konkurrenter försöker kringgå Bolagets patent, eller att försök görs för att ogiltigförklara Bolagets patent.

D.1	Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och dess verksamhet, forts.	<ul style="list-style-type: none"> Från tid till annan kan olika lagstiftningsinitiativ föreslås, vilka kan inverka negativt på Bolagets skattesituation. Bolaget har en komplicerad logistik för tillverkning av sina produktkandidater och dess råvaror och tjänster inhandlas på en internationell marknad. Vidare är skattereglering komplex och föremål för olika tolkningar. Ett beslut från en skattemyndighet kan komma att förändra Bolagets tidigare skattesituation varför det finns osäkerheter i hur den framtida skattemässiga exponeringen för Bolaget ser ut. Promore Pharma har sedan dess bildande investerat i forskning och utveckling och affärsutveckling. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva genomföra betydande forskning och utveckling, affärsutveckling och kliniska studier. Förväntade allmänna och administrativa kostnader och den förväntade ökningen av kostnader och utgifter i samband med Bolagets förväntade tillväxt, kan resultera i att Bolaget uppbär stora förluster och/eller rörelsekostnader inom en överskådlig framtid. <p>Skulle ovannämnda risker aktualiseras finns en risk för att det kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.</p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till aktien och Erbjudandet	<p>En investering i aktier är alltid förenat med risker. Sådana risker kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar, av sin investering. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning och är inte beskrivna i detalj, dock bedöms de inbegripa de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.</p> <p>Huvudsakliga risker avseende Promore Pharmas aktier innefattar risken för att en aktiv och likvid marknad för de listade aktierna inte kommer utvecklas eller bestå, att Huvudägarnas intressen kan skilja sig från övriga aktieägares intressen, att framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier efter utgången av lock up-perioder eller annars kan påverka aktiekursen negativt, att utspädning av aktieinnehav och påverkan på marknadspriset kan komma att ske till följd av efterföljande nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument, utebliven utdelning på aktierna till följd av hinder enligt lag eller avtal eller uteblivet beslut därom av bolagsstämman, samt att ej säkerställda tekningsåtaganden och/eller emissionsgarantier inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	Totala intäkter och kostnader	<p>Erbjudandet förväntas tillföra Promore Pharma cirka 94,3 MSEK efter transaktionskostnader, samt cirka 68,6 MSEK vid full teckning av aktier med utnyttjande av teckningsoptionerna efter 18 månader till lägsta teckningskurs, vilket tillsammans tillför Bolaget cirka 162,8 MSEK efter transaktionskostnader. Styrelsen har en möjlighet, att inom ramen för Erbjudandet, emittera ytterligare 858 370 units, motsvarande ett belopp om högst 20 MSEK.</p>
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av likvid	<p>Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårvård. Bolaget grundades 2002 och har utvecklats till ett professionellt utvecklingsbolag med ett tydligt fokus på två läkemedelskandidater, PXL01 och LL-37, som båda är i sen klinisk utvecklingsfas. Bolagets mål är att utveckla PXL01 och LL-37 till att bli de första i sitt slag på marknaden (<i>First-in-Category</i>) med användning för breda tillämpningar inom bioaktiv sårvård, särskilt inom behandlingsområden med stora medicinska behov.</p> <p>Styrelsen för Promore Pharma anser att Bolagets läkemedelskandidater PXL01 och LL-37, genom ytterligare kliniska studier, har goda förutsättningar att kunna utvecklas till ett flertal godkända läkemedel. Styrelsen anser vidare att det finns tydliga medicinska behov och attraktiva marknadsförutsättningar för PXL01 och LL-37.</p> <p>Baserat på de goda resultaten i de genomförda kliniska studierna, där såväl säkerhet som effekt visats, och Promore Pharmas väl utvecklade partnersamarbeten har Bolagets ledning lagt en utvecklingsplan för de närmaste åren. Promore Pharma planerar att genomföra en fas III-studie i EU och Indien avseende PXL01 på patienter som genomgår senkirurgi i handen. Studien finansieras till större delen av Bolagets partner PRP. Bolaget avser dessutom att genomföra en parallell fas III-studie avseende PXL01 i USA som underlag för marknadsansökan i Nordamerika. Vidare planeras en klinisk fas IIb-studie med LL-37 avseende patienter med venösa bensår samt en mindre klinisk fas IIa-studie med LL-37 på patienter med diabetesfotsår vilken avses att genomföras i samarbete med en akademisk partner.</p> <p>På grundval av denna utvecklingsplan har styrelsen föreslagit - och Bolagets nuvarande aktieägare ställt sig bakom - det förestående Erbjudandet och listningen av Bolagets aktier.</p> <p>Med ett gott utfall i de planerade kliniska studierna för PXL01 anser Bolagets styrelse att det finns goda förutsättningar att inom den närmaste femårsperioden nå marknadsgodkännande för PXL01 för förebyggande av adherenser efter böjsenkirurgi. Givet att de framtida kliniska resultaten är fortsatt tillfredsställande anser styrelsen vidare att det finns goda möjligheter att under samma tidsperiod nå ett partneravtal med en global aktör avseende LL-37 för att finansiera nödvändiga fas III-studier.</p> <p>Merparten av de cirka 94,3 MSEK Bolaget tillförs vid fullteckning av Erbjudandet, cirka 80–90 procent, är avsedd att finansiera den kliniska fas III-studien med PXL01 i USA för förebyggande av adherenser efter böjsenkirurgi. Det avser ersättningar till dels de kliniker som deltar i studien och dels det kontraktsforskningsföretag som utför den, men även kostnader för att optimera och säkerställa GMP-certifierad produktion av PXL01 till den amerikanska studien. Cirka fem till tio procent är avsett att användas för den kliniska fas IIb-studien avseende LL-37 för venösa bensår, och cirka fem till tio procent för att driva, stärka och utveckla Bolagets egen organisation, främst när det gäller klinisk projektledning och inom <i>regulatory affairs</i>, det vill säga dialogen och diskussionen med registrerande myndigheter, men också beträffande Bolagets arbete med affärsutveckling och partnerskap, samt säkrandet av Bolagets patenträttigheter.</p> <p>Vid antagande full teckning av aktier med utnyttjande av de teckningsoptioner som är en del av Erbjudandet, tillförs Bolaget ytterligare lägst cirka 68,6 MSEK efter transaktionskostnader efter 18 månader under förutsättning att teckningskursen är den lägsta i det angivna intervallet. Merparten, cirka 40–50 procent, är avsedd att användas för att stärka Bolagets <i>Market Access</i>, det vill säga strategiska marknadsplanering och marknadsorganisation, främst inom EU men även i USA. En mindre del, cirka 10 till 20 procent, kommer att användas till genomförandet av Bolagets kliniska fas IIa-studie med LL-37 för patienter med diabetesfotsår. Resterande cirka 45–50 procent av nettolikviden kommer att användas för att driva, utveckla och stärka Bolagets organisation vad avser klinisk prövningskoordination, tillverkning, och affärsutveckling, investeringar som bedöms nödvändiga för att kunna slutföra de kliniska studierna och erhålla marknadsgodkännande för en första produkt baserad på PXL01 samt för att kunna erhålla partnerfinansiering för fas III-studier med LL-37.</p>

E.3	Former och villkor för Erbjudandet	<p>Allmänt Erbjudandet omfattar teckning av units till ett belopp om totalt cirka 106 MSEK före avdrag för emissionskostnader vilket motsvarar högst 4 549 358 units till den fastställda emissionskursen om 23,30 SEK per unit. En unit består av en (1) aktie och två (2) teckningsoptioner. Tre (3) teckningsoptioner berättigar till köp av en (1) aktie för lägst 23,30 och högst 46,60 SEK under teckningsperioden 4–22 februari till 2019. Teckningskursen motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 21–31 januari 2019 inom angivet intervall. Styrelsen har en möjlighet, att inom ramen för Erbjudandet, emittera ytterligare högst 858 370 units motsvarande ett belopp om högst 20 MSEK. Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Promore Pharma AB, aktie, ISIN SE0009947740 samt teckningsoption, ISIN SE0009997158. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.</p> <p>Erbjudandepreis Erbjudandepreiset är fastställt till 23,30 SEK per unit det vill säga 23,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av Styrelsen i samråd med Redeye AB. Minsta teckningspost är 250 units.</p> <p>Teckningstid Teckning av nya units ska ske under tiden från och med den 8 -22 juni 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.</p> <p>Tilldelning Beslut om tilldelning av units fattas av Styrelsen i samråd med Redeye AB, varvid målet är uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North.</p> <p>Handel i aktien och teckningsoptionen Preliminär första handelsdag för aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North är den 3 juli 2017. Ett villkor för godkännande är att Bolaget uppfyller Nasdaq First Norths spridningskrav om minst 300 aktieägare. Erbjudandet är därtill villkorat av att inga omständigheter uppstår som kan medföra att tidpunkten för att genomföra emissionen av Bolaget bedöms som olämpligt. Sådana omständigheter kan till exempel vara av ekonomisk, finansiell eller politisk art och avse såväl händelser i Sverige som utomlands. Erbjudandet kan sålunda komma att återkallas. Kortnamnet på Nasdaq First North för Bolagets aktie är PROMO.</p> <p>Likviddag Den planerade likviddagen är 29 juni 2017.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Promore Pharmas finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North är Redeye AB som bland annat agerar Manager i Erbjudandet. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Dessa rådgivare (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Promore Pharma och Huvudägarna för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p>
E.5	Avtal om lock-up	<p>I samband med Erbjudandet kommer Huvudägarna att åta sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts. De aktier som omfattas av denna så kallade lock-up utgörs av aktier som Huvudägarna äger vid tidpunkten för Erbjudandet och som tecknas i samband med Erbjudandet. Perioden för lock-up kommer att vara 12 månader från listningstidpunkten. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag och därtill kan Manager medge undantag från ifrågakvarande åtaganden, varvid aktier kan komma att överlåtas.</p>
E.6	Utspädningseffekt	<p>Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att Bolagets aktiekapital ökar från 678 932,40 SEK till 860 906,64 SEK och att antalet aktier ökar från 16 973 310 till 21 522 666, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 21 procent av kapitalet och rösterna efter utspädning. Vid full teckning av units i Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner medför att Bolagets aktiekapital ökar från 678 932,40 SEK till 982 222,80 SEK och att antalet aktier ökar från 16 973 310 till 24 555 570, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 31 procent av kapitalet och rösterna efter utspädning.</p>
E.7	Kostnader som ålägs investeraren	<p>Ej tillämpligt. Courtage utgår ej.</p>

Risikfaktorer

En investering i Bolagets värdepapper är förenad med risker. Promore Pharmas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av en mängd faktorer som inte är möjliga för Bolaget att helt, eller delvis, kontrollera. Dessa faktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden, eller kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar, av sin investering. Vissa av riskerna är kopplade till Bolaget, medan andra risker inte har något särskilt samband med Bolaget. Investerare som överväger en investering i Bolagets värdepapper bör före ett beslut om investering noggrant analysera nedan beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta Prospekt. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning, och Bolaget kan komma att vara föremål för andra risker än de beskrivna. Riskerna gör inte anspråk på att vara heltäckande, utan en fullständig utvärdering måste omfatta samtlig information som refereras till i detta Prospekt (inklusive information som återfinns utanför detta Prospekt) samt en allmän omvärldsanalys. Det kan även finnas risker och osäkerheter som Bolaget för närvarande inte känner till, eller bedömer som oväsentliga som kan komma att visa sig väsentliga. Detta Prospekt innehåller uttalanden om framtiden som kan komma att påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika betydande från de, i framåtriktade uttalanden, förväntade till följd av en mängd faktorer, bland andra, men utan begränsning till, de risker som beskrivs nedan och i övrigt i detta Prospekt.

Risker relaterade till verksamhet och marknad

Risker relaterade till regelverket för läkemedel

Läkemedel är föremål för en extensiv reglering och står under övervakning av olika regulatoriska myndigheter på varje relevant marknad, exempelvis den europeiska läkemedelsmyndigheten ("EMA") i Europa och nationella läkemedelsmyndigheter såsom Läkemedelsverket i Sverige och Food and Drug Administration ("FDA") i USA. Godkännanden, registrering och annan typ av kontrollutövning sker när ett läkemedel utvecklas, exporteras, tillverkas, marknadsförs, förskrivs och säljs. Utöver de specifika reglerna för läkemedelsindustrin tillkommer även olika typer av skyddsåtgärder som måste efterföljas såsom för personuppgifter, miljö och hälsa.

Skulle Bolaget inte efterleva dessa regler finns det risk för att Bolagets läkemedelskandidater blir föremål för förseningar, avslag på ansökningar om marknadsgodkännande, indragna tillstånd, beslag, verksamhetsbegränsningar och diverse rättsliga domstolsprocesser som kan resultera i olika typer av sanktioner i form av böter, förbud och viten. De nämnda konsekvenserna kan försena utvecklingen och därmed inträdet på marknaden för Bolagets läkemedelskandidater, väsentligt öka Bolagets kostnader och ge upphov till betydande hinder för möjligheterna att generera intäkter och uppnå lönsamhet. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till resultat och genomförandet av kliniska studier

Promore Pharmas främsta läkemedelskandidater befinner sig i sen klinisk utveckling och ytterligare kliniska studier måste genomföras innan marknadsgodkännande kan erhållas från relevanta myndigheter.

Förberedelser har inletts för en klinisk fas III-studie i EU för läkemedelskandidaten PXL01 avseende förebyggande av adherenser efter böjskikurrurgi. Detta program genomförs i samarbete med PRP. Bolaget förbereder även tillsammans med Cellastra en klinisk fas III-studie i USA för samma behandlingsområde. Vidare har Bolagets partner PRP ingått ett licensavtal om att utveckla en medicinteknisk produkt innehållande PXL01 för lansering i Syd Korea och vissa intilliggande marknader i Sydostasien. För läkemedelskandidaten LL-37 förbereds en fas Ib-studie på patienter med venösa bensår i EU i samarbete med Bolagets partner PRP. Det finns risk för att negativa

eller otillräckliga resultat uppkommer under de kommande kliniska studierna. Detta kan i sin tur leda till att Bolaget inte erhåller marknadsgodkännande för läkemedelskandidaterna, behöver genomföra ytterligare studier som medför ökade kostnader eller att myndigheterna endast ger tillstånd för att produkterna kan användas på en mer begränsad patientgrupp än planerat.

Genomförandet av kliniska studier är tids- och kostnadskrävande, och det finns risker för förseningar vid utövandet av kliniska studier. Sådana förseningar kan uppkomma av en rad olika skäl, inklusive förseningar till följd av erhållande av läkemedelsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie, att kontrakterade leverantörer inte utför sina tjänster på ett tillfredsställande sätt, att finna och nå överenskommelser med sjukhus eller kliniker för utförandet av studien, att erhålla kommittégodkännande vid varje studieplats, att hitta tillräckligt många patienter som slutför den kliniska studien, att lägga till nya studieplatser, att tillverka och erhålla kliniskt studiematerial, att ett studieställe drar sig ur den kliniska studien eller rättsliga processer. Dessutom kan Promore Pharma eller relevant tillsynsmyndighet vid vilket skede som helst avbryta kliniska studier om det antas att patienter utsätts för oacceptabla hälsorisker.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till regulatoriska godkännandeprocesser

Efter att ett läkemedel blivit tillräckligt utvärderat i kliniska studier måste det godkännas av tillsynsmyndigheter för att marknadsföras och säljas. Processen för marknadsgodkännande är tids- och kostnadskrävande och tidpunkten vid vilket ett godkännande kan erhållas, och resultatet därav, är svår att förutse. Varje regulatorisk myndighet har möjligheter att ställa egna krav och kan vägra att lämna tillstånd eller kräva att ytterligare data tillhandahålls innan godkännande lämnas, även om tillsynsmyndigheter på andra marknader redan har lämnat godkännanden. Vidare finns risk för att den regulatoriska processen för framtida tillstånd och godkännanden kan ändras på grund av nya regler eller tolkningar av tillämpliga regler. Sådana förändringar eller omprövningar kan leda till ökade kostnader och kräva ytterligare kliniska studier, förändrade tillverkningsmetoder och ökade dokumentationskrav. Även om Bolaget skulle erhålla marknadsgodkännande för sina läkemedelskandidater kan det vid en senare tidpunkt visa sig att de resulterar i negativa

effekter på till exempel hälsan vilket kan medföra att tillstånden dras tillbaka. Även om produkterna inte dras tillbaka från marknaden kan Bolaget bli tvungen att genomföra följdstudier vilka kan vara kostsamma och tidskrävande. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till marknadsacceptans, prissättning och ersättningssystem

Skulle Bolagets läkemedelskandidater erhålla marknadsgodkännande finns fortfarande en risk för att Bolaget inte uppnår önskad nivå av marknadsacceptans, regionalt eller globalt, från läkare, sjukhus, patienter och vårdbetalare, vilket skulle kunna medföra att kommersiella framgångar uteblir.

Ett flertal faktorer, som i många fall är utanför Bolagets kontroll, kommer påverka den nivå av marknadsacceptans som Bolagets läkemedelskandidater kommer få från läkare, sjukhus, patienter och vårdbetalare. Dessa faktorer inkluderar bland annat de behandlingsområden för vilka varje läkemedel är godkänt, acceptans av läkare, patienter och vårdbetalare att varje produkt anses utgöra en säker och effektiv behandling, relativ bekvämlighet, konkurrerande produkter, marknadsföringsinsatser, förekomsten och svårighetsgraden av skadliga biverkningar, kostnaden för behandlingen i förhållande till alternativa behandlingar.

Marknadsacceptans är även beroende av tillgängligheten av ersättning från tredje parter såsom relevanta myndigheter, privata försäkringsbolag och andra vårdbetalare. Det finns risker för att Bolagets läkemedelskandidater inte kvalificerar sig för att erhålla subventioner från privata eller offentligt finansierade sjukvårdsprogram vilket kan leda till att produkterna i förhållande till andra terapier blir dyra att använda. Vidare kan ersättningssystemens uppbyggnad variera över tid, vilket leder till att eventuella ersättningar för en produkt kan vara svåra att förutse. Negativa förändringar i ersättningssystem, eller om ersättningen från vårdbetalare minskar väsentligt, kan leda till motvilja att använda Bolagets produkter.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till att Bolaget är beroende av kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner

Promore Pharma bedriver sin verksamhet genom en organisation med några få medarbetare, varav de flesta utför sitt arbete genom konsultuppdrag. Medarbetarna i Bolaget har betydande erfarenhet inom bland annat farmakologi, innovation och entreprenörskap på det medicinska området och projektledning. Den mindre organisationen kompletteras av avtal med externa företag som står för specialiserade delar av utvecklingen av läkemedelskandidaterna, bland annat framstående kontraktsforskningsföretag och kontraktstillverkningsföretag. Därutöver har Bolaget ett antal rådgivare inom bland annat strategisk planering, produktutveckling, regulatoriska frågor, design och genomförande av kliniska studier. Bolaget är beroende av sina medarbetare och sitt nätverk av rådgivare för den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaterna. Promore Pharma är även beroende av ett antal samarbetspartners avseende tillverkning av läkemedelskandidater och utförandet av kliniska studier. Bolagets framgång beror på dess förmåga att behålla nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora nyckelpersoner eller delar av sitt nätverk av rådgivare och tillverkare kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta produktutveckling. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till en begränsad produktportfölj

Promore Pharmas produktportfölj består främst av läkemedelskandidaterna PXL01 och LL-37 och är därmed för närvarande beroende av att Bolaget når framgång med just dessa försöksläkemedel. Dessa läkemedelskandidater befinner sig för närvarande i sen klinisk utvecklingsfas men kommer att kräva fortsatt klinisk utveckling för att kunna uppnå relevanta marknadsgodkännan-

den. Det finns en risk att dessa läkemedelskandidater kommer att uppvisa negativa eller otillräckliga resultat och följaktligen inte kommer att erhålla marknadsgodkännande och att Bolagets främsta två läkemedelskandidater därför inte når marknaden. Vidare kan det, om andra bolag utvecklar konkurrerande produkter, eller alternativa behandlingar, visa sig att produkter från andra bolag skulle visa sig vara bättre eller uppnå större marknadsacceptans än just dessa två produkter. Kan Bolaget inte uppnå kommersialisering av dess läkemedelskandidater, oavsett skäl, kan det innebära att Bolaget inte kan bibehålla verksamheten i dess nuvarande form, eller slutligen, behöva upphöra med verksamheten. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till konkurrens

Läkemedelsindustrin är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Promore Pharmas läkemedelskandidater faller inom marknadssegmentet bioaktiv särvård. Denna marknad har tillväxtpotentialer och många mindre och växande aktörer gör inträde på marknaden för att adressera en ökande efterfrågan för bioaktiva sårbehandlingsprodukter.

Promore Pharma känner till ett flertal bolag som är verksamma inom forskning och utveckling av bioaktiv särvård och som utgör framtida potentiella konkurrenter inom Bolagets fokusområden. För den kommersiella framgången av Bolagets läkemedelskandidater är det därför viktigt att uppvisa kliniska och ekonomiska fördelar för vårdgivare och beslutsfattare jämfört med andra produkter. Konkurrenter kan ha betydligt större ekonomiska resurser och kompetens inom forskning och utveckling i jämförelse med Bolaget. Därmed kan dessa företag ha bättre möjligheter att investera större resurser i kliniska studier och i processen för marknadsgodkännande. Det finns en risk att andra företag utvecklar produkter som visar sig vara överlägsna Bolagets läkemedelskandidater eller som är sämre men som når bättre marknadsacceptans. Vidare kan snabb teknisk utveckling och medicinska framsteg hos konkurrenter resultera i att Bolagets läkemedelskandidater inte är konkurrenskraftiga i lika hög utsträckning och bli obsoleta innan Bolaget kan återvinna utgifter för forskning, utveckling och kommersialisering. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till tillverkning och leveranser

Promore Pharma kommer inte att utföra tillverkningen av prövningsläkemedel i egen regi och avser inte heller att tillhandahålla eventuell kommersiell tillverkning i framtiden. Istället är avsikten att tillverkningen läggs ut på specialiserade kontraktstillverkningsföretag, antingen av Promore Pharma eller av dess samarbetspartners. Som exempel kan nämnas att Promore Pharmas samarbetspartner PRP avser lägga ut tillverkningen av prövningsläkemedel baserat på peptiden PXL01 på AmbioPharm Inc. Peptiden är den mest komplexa och betydelsefulla komponenten i Promore Pharmas läkemedelskandidater. I nuläget kan endast några få certifierade världsledande tillverkare producera i större omfattning peptiden genom kemisk syntes, och endast ett fåtal tillverkare kan hantera storskalig kommersiell produktion på grund av de omfattande anläggningskostnader som uppstår vid storskalig tillverkning. Ingredienser utöver peptiderna införskaffas genom erfarna leverantörer med stabila finanser. Det finns alltid en risk för att dessa producenter av råvaror, av flera skäl, inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning som Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, eller inte kan tillverka i rätt tid. Detta kan påverka utförandet av kliniska studier som blir föremål för ökade kostnader och förseningar.

Dessutom måste kontraktstillverkarna följa tillämpliga regelverk för processen för tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation av den berörda produkten. Produktsanläggningarna kommer bli inspekterade av tillsynsmyndigheter för att kontrollera att föreskrifter tillämpas i verksamheten. Inspektioner kan leda till anmärkningar och nya krav på tillverkningsprocessen. Skulle kontraktstillverkarna inte uppfylla kraven uppställda från tillsyns-

myndigheter, kan tidigare erhållna godkännanden bli upphävda, vilket kan leda till ökade kostnader, förseningar eller upphörande, och potentiellt även leda till andra sanktioner som avgifter, böter, beslagtagna produkter, driftsbegränsningar och straffsanktioner.

Om nya tillverkare eller leverantörer måste kontrakteras eller om dessa tillverkare eller leverantörer måste bytas ut, kan en sådan process i nuläget ta upp till cirka tre år på grund av regulatoriska krav så som att erhålla godkännande från tillsynsmyndigheter och att genomföra omfattande kvalitetsprövningar för att säkerställa att nya leverantörer och tillverkare motsvarar de kvalitetskrav som uppställs av Bolaget och av myndigheter.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till IT

Bolaget är beroende av att de tredje parter som har kontrakterats för att genomföra kliniska studier har förmåga att på ett säkert sätt hantera och förvara resultat, rapporter och annan data från studierna genom effektiva och väl fungerande IT-system. Sådana datasystem är normalt sett validerade och kvalificerade enligt internationella kvalitetsnormer såsom Good Clinical Practice (GCP). Det finns ändå en risk att sådana system, vilka är utanför Bolagets kontroll, kan störas av exempelvis mjuk- och hårdvaruproblem, datavirus, intrång och fysiska skador. Misslyckanden och störningar i sådana IT-system skulle, beroende på omfattning och art, kunna komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till Bolagets skydd av dess immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och därmed är eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att utveckla patentportföljen inför framtida kommersialisering.

Det finns, som alltid när det gäller medicinskt och kommersiellt framgångsrika läkemedelsprodukter, en risk för att konkurrenter försöker kringgå Bolagets patent, eller att försök görs för att ogiltigförklara Bolagets patent.

Ytterligare risker som kan uppstå är att Bolaget skulle kunna hamna i en legal tvist avseende tredje parts patentintrång i något/några av Bolagets egna patent, eller att Bolaget skulle stämmas för patentintrång i en tredje parts patenträttigheter. Sådana patenträttsliga tvister mot konkurrenter innebär betydande kostnader för ett läkemedelsbolag.

Om en eller flera av dessa risker skulle realiseras, kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till intrång i tredje parts patent eller andra immateriella rättigheter

Om Promore Pharma skulle använda immateriella rättigheter som tillhör någon annan, eller påstås tillhöra någon annan, kan den innehavaren inleda en process om immaterialrättsligt intrång mot Bolaget. Processer om rättighetsintrång skulle kunna hindra Promore Pharma från att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Dessa processer kan vara tidskrävande och bli kostsamma oavsett om utgången i målet blir till Bolagets fördel eller inte. Skulle det bli en negativ utgång för Bolaget i ett sådant mål kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller tvingas skaffa en licens för en fortsatt tillverkning samt marknadsföring av eventuella produkter. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till know-how och affärshemligheter

Utöver registrerade immateriella rättigheter är Promore Pharma beroende av företagshemligheter och know-how i sin verksamhet, vilket inte är skyddat genom registrering på samma sätt som andra immateriella rättigheter. Trots denna reglering kan det finnas en risk att Bolagets medarbetare, externa rådgivare eller samarbetspartners agerar i strid med sekretessåtaganden

avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information inte kan upprätthållas med rättsliga medel eller på annat sätt blir känt på grund av omständigheter som Bolaget inte kan råda över. Dessutom är det möjligt att konkurrenter eller andra utomstående självständigt utvecklar liknande eller motsvarande know-how. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till potentiella produktansvarskrav och försäkring

Bolaget är exponerat för potentiella produktansvarskrav under utförandet av kliniska studier och skulle även kunna bli föremål för produktansvarskrav i samband med en eventuell framtida försäljning och marknadsföring av Bolagets läkemedelskandidater. Bolaget står stora skadeståndsansvarsrisker om dess läkemedelskandidater exempelvis skulle medföra att patienter som deltar i kliniska studier drabbas av biverkningar som orsakar sjukdomar, kroppsskador, dödsfall eller andra skador. Det finns även risk för att tillämpliga försäkringar inte kommer erbjuda tillräcklig täckning vid eventuellt produktansvar. Det finns också en risk att Bolaget inte kan erhålla eller bibehålla tillräckligt försäkringskydd på acceptabla villkor i framtiden. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till tvister och rättsliga förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Bolaget måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelseledamöter eller andra medarbetare bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Större och komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten, vilket skulle kunna komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till nuvarande och ytterligare finansiering

Bolaget söker finansiering genom denna börsintroduktion och även genom eventuella samarbetspartners. Omfattningen av utgifter och under vilken tidsperiod de kommer krävas för att uppnå Bolagets mål är beroende av ett flertal faktorer (av vilka några är bortom Bolagets kontroll) såsom kostnader för kliniska studier och resultaten av dessa studier, kostnader och tidpunkt för erhållande av marknadsgodkännande, kostnader för att erhålla, bibehålla och göra gällande dess patenträttigheter och andra immateriella rättigheter, kostnader och tidpunkt för att erhålla eller bibehålla tillverkning av läkemedelskandidater eller framtida produkter, kostnader och tidpunkt för att etablera försäljnings- och marknadsföring av eventuella produkter, om Bolaget ingår eller inte ingår i strategiska samarbeten eller partnerskap och villkoren och tidpunkten för att etablera sådana samarbeten, licensavtal eller andra partnerskap.

Det finns risk för att Promore Pharma inte kommer att uppnå tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Bolagets verksamhet. Om Bolaget dessutom inte kan erhålla godtagbar finansiering eller inte kan uppnå attraktiva affärsmöjligheter, kan det begränsa Bolagets förmåga att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften av dess produkterbjudande.

Bolaget kan även behöva söka ytterligare extern finansiering för att fortsätta verksamheten. En sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom publika eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk att nytt kapital inte kan tillskjutas vid nödvändig tidpunkt eller på godtagbara villkor eller att tillskjutet kapital inte är tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet. Detta kan leda till att Bolaget blir tvingat att begränsa eller upphöra med utvecklingen av verksamheten. Skulle Bolaget välja att erhålla ytterligare kapital i form av att emittera aktier eller aktierelaterade instrument, skulle aktieägare som bestämmer sig för att inte delta påverkas

av att deras aktier blir föremål för utspädning, medan lånefinansiering, om detta är möjligt för Bolaget, kan innehålla restriktiva villkor som skulle kunna begränsa Bolagets valmöjligheter vid finansiering.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till lönsamhet

Promore Pharma har sedan dess bildande investerat i forskning och utveckling och affärsutveckling. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva genomföra betydande forskning och utveckling, affärsutveckling och kliniska studier. Förväntade allmänna och administrativa kostnader och den förväntade ökningen av kostnader och utgifter i samband med Bolagets förväntade tillväxt, kan resultera i att Bolaget uppstår stora förluster och/eller rörelsekostnader inom en överskådlig framtid.

Bolagets produkter är tänkta som förskrivningsprodukter som helt eller delvis betalas via subventionering från nationella myndigheter eller försäkringsbolag. Villkor och förutsättningar förhandlas i regel i varje enskilt land där produkten ska säljas. Ett godkännande för marknadsgodkännande är inte det samma som ett godkännande för en viss subventioneringsnivå. För att uppnå den projekterade framtida vinsten, måste en viss prisnivå upprätthållas. Det finns inga garantier för att erforderliga nivåer av subventionering kan uppnås.

Det är möjligt att Promore Pharmas verksamhet i framtiden inte uppnår tillräckliga intäkter eller tillräcklig lönsamhet, vilket skulle kunna hindra Bolaget från att fortsätta verksamheten och försvåra möjligheterna till att erhålla ytterligare tillskott av kapital. Även om Bolaget i framtiden uppnår lönsamhet är det inte säkert att detta resultat kommer vara kontinuerligt under efterföljande perioder. Detta resulterar i att Bolaget kan komma att ha ojämna kassaflöden. Alltså är jämförelser av ekonomiska resultat från olika perioder inte nödvändigtvis meningsfulla och resultat från tidigare perioder bör inte ses som en indikation på vilket resultat Bolaget kommer få i framtiden.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till makro-ekonomiska faktorer såsom prissättning och efterfrågan av läkemedel

Skulle Promore Pharmas läkemedelskandidater erhålla marknadsgodkännande i flera delar av världen, kan Bolaget påverkas av generell efterfrågan och prissättningen av likvärdiga produkter för bioaktiv sårbehandling på relevanta marknader.

Promore Pharma kan inte förutse utvecklingen på finansiella marknader, ekonomiskt och politiskt klimat eller makro-ekonomiska händelser. En nedåtgående eller svag ekonomi eller lågkonjunktur kan vara påfrestande för marknaden för bioaktiv sårbehandling och leda till ökat tryck på sjukhus, vårdbetalare och myndigheter att minska sjukvårdskostnader, vilket kan sänka viljan att betala för medicinska produkter generellt, inkluderat Bolagets eventuella produkter. I flera länder, USA och länder i Europa inkluderat, förekommer flera åtgärder för att hindra ökade läkemedelskostnader, vilket kan resultera i reducerade ersättningsnivåer och därmed påverka Bolagets framtida försäljning. Politiska faktorer globalt och regionalt kan också påverka Bolagets verksamheter. Bolagets möjligheter att få marknadsgodkännande på olika marknader för produkterna PXL01 och LL-37 kan påverkas negativt vid ändringar i den regulatoriska miljön eller ersättningsystemen.

Om riskerna ovan skulle realiseras kan det komma att påverka Promore Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till förändringar i skatteregleringar

Från tid till annan kan olika lagstiftningsinitiativ föreslås, vilka kan inverka negativt på Bolagets skattesituation. Bolaget har en komplicerad logistik för tillverkning av sina produktkandidater och dess råvaror och tjänster inhandlas på en internationell marknad. Vidare är skattereglering komplex och föremål för olika tolkningar. Ett beslut från en skattemyndighet kan komma att förändra Bolagets tidigare skattesituation varför det finns osäkerheter i hur den framtida skattemässiga exponeringen för Bolaget ser ut och det kan inte uteslutas att

Bolagets skattesituation kan komma att utmanas av skattemyndigheter. Om dessa risker skulle realiseras kan det komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet Aktiens marknadspris

Före Erbjudandet är Promore Pharmas aktier inte föremål för organiserad handel. Aktiekursen för nyligen listade bolag är ofta volatil under en period efter listningen och det finns risk för att en aktiv och likvid marknad inte kommer utvecklas eller, om sådan utvecklas, att den inte kommer att bestå. Priset bestäms av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Manager och kommer inte nödvändigtvis återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Erbjudandet. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Aktieägare med betydande inflytande

Efter Erbjudandets genomförande kommer Huvudägarnas innehav i Bolaget uppgå till högst 82,33 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget. Efter Erbjudandets genomförande och vid fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner kommer Huvudägarnas innehav i Bolaget uppgå till högst 75,19 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget.¹⁾ Huvudägarna kommer därmed sannolikt fortsätta ha ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget, inklusive fortsatt betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och verksamhet. Huvudägarnas intressen kan helt eller delvis skilja sig från övriga aktieägares intressen.

Befintliga aktieägares försäljningar kan påverka aktiekursen

Framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier, särskilt då Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller större aktieägare säljer, kan ha en negativ inverkan på aktiepriset.

I samband med Erbjudandet kommer Huvudägarna att åta sig gentemot Manager att inte sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts. För Huvudägarna kommer den så kallade lock-up-perioden att vara tolv månader. Efter det att respektive lock-up period har löpt ut kommer de aktieägare som berörts av lock-up vara fria att sälja sina aktier. Försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka.

Nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument kan medföra utspädning av aktieinnehav och påverka marknadspriset på Bolagets aktier.

I syfte att exempelvis anskaffa kapital kan Bolaget komma att emittera ytterligare aktier eller aktierelaterade instrument. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för aktieägarna i Bolaget. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier.

Aktieägare i länder utanför Sverige kan vara utsatta för begränsningar som förhindrar dem att delta i sådana nyemissioner och/eller begränsar och försvårar deras deltagande på andra sätt. Sådana eventuella begränsningar kan innebära att deras ägande spåds ut eller minskar i värde.

Framtida utdelning

Investerare som deltar i Erbjudandet kan komma att vara berättigade till eventuell framtida utdelning som beslutas efter listningen. Promore Pharma har historiskt inte lämnat utdelning och förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden rörelsekapitalbehov, legala och finansiella restriktioner och andra faktorer. Det finns således en risk att utdelning inte kommer att lämnas i framtiden och så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling.

¹⁾ Utan beaktande av de aktier och teckningsoptioner som kan komma att tecknas och tilldelas om styrelsen utnyttjar möjligheten att utöka Erbjudandet.

Ej säkerställda teckningsåtaganden eller garantiavtal

Teckningsåtaganden från befintliga aktieägare har lämnats motsvarande 24,5 procent av Erbjudandet och garantier har ingåtts motsvarande 47,2 procent av Erbjudandet. Dessa är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang varför det finns en risk att sådana åtaganden/garantier inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.

First North

Styrelsen har för avsikt att lista Bolagets aktier på First North. First North är en alternativ marknadsplats (en MTF, multilateral handelsplattform) som drivs av de olika börserna organiserade av Nasdaq. First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på First North regleras av First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre och växande bolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad.

Inbjudan till förvärv av units

Promore Pharma och Huvudägarna har beslutat om ett erbjudande av units bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner i Promore Pharma till allmänheten i Sverige och Norge samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt följt av en listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

I enlighet med villkoren i detta Prospekt erbjuds investerare att teckna units i Bolaget, var och en bestående av en (1) aktie och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner. Erbjudandet omfattar högst 4 549 358 units. Units emitteras till en kurs om 23,30 SEK per styck, det vill säga 23,30 SEK per aktie, motsvarande ett bolagsvärde om cirka 395 MSEK före Erbjudandet.

Aktiepriset i Erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med dess finansiella rådgivare Redeye och är baserat på en diskonterad kassaflödesmodell givet marknadsgodkännande, uppskattad marknadsstorlek och försäljningspotential. Antagandet om Promore Pharmas framtida affärsmöjligheter och vinstutsikter innefattar bland annat Bolagets bedömning att det finns goda förutsättningar att under de kommande åren erhålla marknadsgodkännande för Bolagets läkemedelskandidater. Sammantaget gör styrelsen bedömningen att priset på 23,30 SEK per aktie utgör en rimlig värdering av Bolaget.

Vid fullteckning i Erbjudandet tillförs Promore Pharma cirka 106 MSEK före transaktionskostnader. Transaktionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 11,8 MSEK, varav ersättning för garantiåtaganden motsvarar cirka 4,5 MSEK. Styrelsen har möjlighet, att inom ramen för Erbjudandet, emittera ytterligare högst 858 370 units motsvarande ett belopp om högst 20 MSEK.

Innehavare av teckningsoptioner från Erbjudandet äger rätt att för tre (3) teckningsoptioner teckna en (1) aktie i Promore Pharma till en teckningskurs som svarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 21–31 januari 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 23,30 SEK per aktie eller överstiga 46,60 SEK per aktie. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner till lägsta teckningskurs erhåller Promore Pharma ytterligare cirka 70,7 MSEK före transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,1 MSEK.

Teckningsåtaganden från befintliga aktieägare har lämnats motsvarande 24,5 procent av Erbjudandet. Vidare har emissionsgarantier om att förvärva aktier lämnats motsvarande 47,2 procent av av Erbjudandet. Vare sig teckningsåtagandena eller emissionsgarantierna är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Se avsnittet "Legala frågor och övrig information" (under "Teckningsåtaganden" och "Emissionsgarantier") för mer information.

Stockholm den 7 juni 2017
Promore Pharma AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Styrelsen för Promore Pharma är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Information om ledamöterna i styrelsen återfinns under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer". Styrelsen försäkrar härmed att alla relevanta försiktighetsåtgärder har beaktats för att säkerställa att den information som lämnas i detta Prospekt, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting som skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårsvård. Bolaget grundades 2002 och har utvecklats till ett professionellt utvecklingsbolag med ett tydligt fokus på två läkemedelskandidater, PXL01 och LL-37, som båda är i sen klinisk utvecklingsfas. Bolagets mål är att utveckla PXL01 och LL-37 till att bli de första i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) med användning för breda tillämpningar inom bioaktiv sårsvård, särskilt inom behandlingsområden med stora medicinska behov.

Styrelsen för Promore Pharma anser att Bolagets läkemedelskandidater PXL01 och LL-37, genom ytterligare kliniska studier, har goda förutsättningar att kunna utvecklas till ett flertal godkända läkemedel. Styrelsen anser vidare att det finns tydliga medicinska behov och attraktiva marknadsförutsättningar för PXL01 och LL-37.

Baserat på de goda resultaten i de genomförda kliniska studierna, där såväl säkerhet som effekt visats, och Promore Pharmas väl utvecklade partnersamarbeten har Bolagets ledning lagt en utvecklingsplan för de närmaste åren. Promore Pharma planerar att genomföra en fas III-studie i EU och Indien avseende PXL01 på patienter som genomgår senkirurgi i handen. Studien finansieras till större delen av Bolagets partner PRP. Bolaget avser dessutom att genomföra en parallell fas III-studie avseende PXL01 i USA som underlag för marknadsansökan i Nordamerika. Vidare planeras en klinisk fas IIb-studie med LL-37 avseende patienter med venösa bensår samt en mindre klinisk fas IIa-studie med LL-37 på patienter med diabetesfotsår, vilken avses genomföras i samarbete med en akademisk partner.

På grundval av denna utvecklingsplan har styrelsen föreslagit - och Bolagets nuvarande aktieägare ställt sig bakom - den förestående emissionen och listningen av Bolagets aktier.

Med ett gott utfall i de planerade kliniska studierna för PXL01 anser Bolagets styrelse att det finns goda förutsättningar att inom den närmaste femårsperioden nå marknadsgodkännande för PXL01 för förebyggande av adherenser efter böjskirurgi. Givet att de framtida kliniska resultaten är fortsatt tillfredsställande anser styrelsen vidare att det finns goda möjligheter att under samma tidsperiod nå ett partneravtal med en global aktör avseende LL-37 för att finansiera nödvändiga fas III-studier.

Användning av likvid

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Promore Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är omedelbart och Bolaget har ett uppskattat rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden om cirka 55 MSEK.

Rörelsekapitalbehovet förväntas kunna tillgodoses genom dels Erbjudandet, inklusive full teckning av teckningsoptioner, dels Bolagets befintliga kassa och milstolpsbetalningar från samarbetspartners. Erbjudandet förväntas initialt tillföra Promore Pharma cirka 94,3 MSEK efter transaktionskostnader, samt cirka 68,6 MSEK vid full teckning av teckningsoptionerna efter 18 månader till lägsta teckningskurs, vilket tillsammans tillför Bolaget cirka 162,8 MSEK efter transaktionskostnader.

Merparten av de cirka 94,3 MSEK Bolaget tillförs vid fullteckning av Erbjudandet, cirka 80–90 procent, är avsedd att finansiera den kliniska fas III-studien med PXL01 i USA för förebyggande av adherenser efter böjskirurgi. Det avser ersättningar till dels de kliniker som deltar i studien och dels det kontraktsforskningsföretag som utför den, men även kostnader för att optimera och säkerställa GMP-certifierad produktion av PXL01 till den amerikanska studien. Cirka fem till tio procent är avsett att användas för den kliniska fas IIb-studien avseende LL-37 för venösa bensår, och cirka fem till tio procent för att driva, stärka och utveckla Bolagets egen organisation, främst när det gäller klinisk projektledning och inom regulatory affairs, det vill säga dialogen och diskussionen med registrerande myndigheter, men också beträffande Bolagets arbete med affärsutveckling och partnerskap, samt säkrandet av Bolagets patenträttigheter.

Vid full teckning av de teckningsoptioner som är en del av Erbjudandet, tillförs Bolaget ytterligare cirka 68,6 MSEK efter transaktionskostnader efter 18 månader under förutsättning att teckningskursen är den lägsta i det angivna intervallet. Merparten, cirka 45–50 procent, är avsedd att användas för att stärka Bolagets Market Access, det vill säga strategiska marknadsplanering och marknadsorganisation, främst inom EU men även i USA. En mindre del, cirka 10–20 procent, kommer att användas till genomförandet av Bolagets kliniska fas IIa-studie med LL-37 för patienter med diabetesfotsår. Resterande cirka 45–50 procent av nettolikviden kommer att användas för att driva, utveckla och stärka Bolagets organisation vad avser klinisk prövningskoordination, tillverkning, och affärsutveckling, investeringar som bedöms nödvändiga för att kunna slutföra de kliniska studierna och erhålla marknadsgodkännande för en första produkt baserad på PXL01 samt för att kunna erhålla partnerfinansiering för fas III-studier med LL-37.

I mars 2017 ingick Bolaget ett samarbetsavtal med Cellastra för utveckling och kommersialisering av PXL01 i Nordamerika. Bolagen avser att gemensamt inleda diskussioner med FDA, och att därefter detaljplanera genomförandet av fas III-studien i Nordamerika. I enlighet med avtalet erbjuds Cellastra en möjlighet att delfinansiera den kliniska prövningen. Om denna möjlighet nyttjas kommer Promore Pharma att genomföra en mer omfattande klinisk fas II-studie avseende LL-37 på patienter med diabetesfotsår. Genom att tidigarelägga en sådan studie kan potentiellt tiden till marknadsgodkännande förkortas.

Utöver ovanstående kommer Erbjudandet att öka antalet aktieägare i Promore Pharma och förbättra Bolagets tillgång till svenska och internationella kapitalmarknader, vilket i sin tur förväntas stödja Bolagets fortsatta utveckling och bidra till ökad kännedom om Bolagets läkemedelskandidater. Av dessa skäl har Promore Pharmas styrelse ansökt om att lista Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Stockholm den 7 juni 2017
Promore Pharma AB (publ)
Styrelsen

VD har ordet

Promore Pharma är idag ett professionellt utvecklingsbolag med tydligt fokus på två läkemedelskandidater i långt framskriden klinisk fas. Vägen hit har varit mödosam och har krävt mycket kraft, engagemang och kapital. Under de drygt 25 år som jag har varit verksam i life science-branschen har jag kunnat notera att den idealiska punkten för utlicensiering gradvis har förflyttats från tidiga faser till sena utvecklingsfaser. Jag är därför mycket glad och stolt över att vi har nått till denna spännande punkt i Bolagets utveckling.

Det som gör Promore Pharma unikt är våra projekt. Vårt övergripande mål är att utveckla nya, peptidbaserade läkemedel inom området bioaktiv sårvård, ett marknadssegment under snabb tillväxt. Vi har under de senaste åren byggt upp ett betydande nätverk och kunnande runt peptidbaserade läkemedel inom områden som formulering, tillverkning och klinisk utveckling. Idag har vi två läkemedelskandidater som har nått sen utvecklingsfas, PXL01 för förebyggande av post-kirurgiska adherenser och LL-37 för behandling av svårläkta venösa bensår. Under de senaste åren har Bolagets investeringar gradvis koncentrerats till dessa två forsknings- och utvecklingsinitiativ som har varit starka nog att klara den gradvisa förädlingsprocessen som klinisk utveckling i realiteten innebär. I båda dessa projekt har vi starka fas II-data. Båda våra läkemedelskandidater är avsedda för lokal behandling, vilket erbjuder stora fördelar vad gäller patientsäkerhet. Vi har valt att inrikta dessa läkemedelskandidater mot registrering för indikationer där det idag saknas farmaceutiska förskrivningsprodukter.

Utifrån de lovande kliniska data som redovisats i våra genomförda studier bedömer vi att projekten har en lägre risk för att misslyckas till följd av oväntade biverkningar än vad som är genomsnittet för denna utvecklingsfas. Vidare bedömer vi att de återstående utvecklingskostnaderna fram till marknad är relativt låga i läkemedelssammanhang. När dessa dimensioner kopplas ihop med det faktum att vi avser att adressera en snabbt växande marknad tycker jag att Promore Pharma framstår som ett verkligt unikt bolag.

2016 var omdanande för Bolaget, då vi tecknade avtal med tre strategiska samarbetspartners. I mars ingick vi en viktig allians med det sydkoreanska bolaget PRP, som har investerat både kapital och forskningsresurser i Promore Pharma. Vidare tecknade vi ett samarbetsavtal med ett amerikanskt dotterbolag till det brittiska företaget Technomark Life Sciences Ltd. ("Technomark") som kommer att bidra till genomförandet av en fas III-studie av PXL01 i Europa och Indien med start i år. Sist men inte minst tecknade vi en avsiktsförklaring med det amerikanska bioteknikbolaget Cellastra om att samarbeta runt genomförandet av en klinisk fas III-studie avseende PXL01 i Nordamerika. Det formella samarbetsavtalet tecknades tidigare i år.

Sammanfattningsvis står vi beredda att ta oss an den utmaning som det innebär att driva kliniska studier i långt framskriden fas för båda våra läkemedelskandidater. Vi har aldrig befunnit oss i ett gynnsammare läge som bolag: (i) vi har en stark ägarbas med Midroc, Rosetta och PRP., huvudägare som har visat sin långsiktighet och tro på Bolagets stora potential; (ii) vi har en kompetent och välfungerande ledning, och (iii) vi har byggt upp ett globalt värdenätverk.

Vi har redan säkrat finansiering för en betydande del av våra aktiviteter. Läkemedelsutveckling i sen klinisk fas är emellertid mycket kapitalkrävande och organisationen behöver förstärkas med ytterligare regulatorisk och kommersiell kompetens. Det är därför naturligt att Promore Pharma i detta läge listas på First North för att söka ytterligare ägare och det kapitaltillskott som krävs för att genomföra de kliniska studierna för PXL01 och LL-37.

Med stöd från våra beflintliga aktieägare och de nya som tillkommer i samband med Erbjudandet ser jag och mina kollegor i ledningen fram emot att ta Promore Pharma genom nästa värdehöjande fas som innebär att göra två nya läkemedel tillgängliga på en marknad med stora medicinska behov.



Jonas Ekblom
Verkställande Direktör, Promore Pharma

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar teckning av units till ett belopp om totalt cirka 106 MSEK vilket motsvarar högst 4 549 358 units till den fastställda emissionskursen om 23,30 SEK per unit. En unit består av en (1) aktie och två (2) teckningsoptioner. Tre (3) teckningsoptioner berättigar till köp av en (1) aktie för 23,30–46,60 SEK under teckningsperioden 4–22 februari 2019. Teckningskursen motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 21–31 januari 2019 inom det angivna intervallet. För fullständiga teckningsoptionsvillkor se avsnitt "Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie PROMO TO1". Styrelsen har möjlighet, att inom ramen för Erbjudandet, emittera ytterligare högst 858 370 units motsvarande ett belopp om högst 20 MSEK.

Aktierna och teckningsoptionerna som Erbjudandet omfattar gäller Promore Pharma AB, aktie, ISIN SE0009947740 samt teckningsoption, ISIN SE0009997158. Aktierna och teckningsoptionerna har upprättats enligt svensk lagstiftning och är denominerade i SEK.

Erbjudandepreis

Erbjudandepreiset är fastställt till 23,30 SEK per unit det vill säga 23,30 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Emissionskursen har fastställts av Styrelsen i samråd med Redeye AB. Minsta teckningspost är 250 units.

Teckningstid

Teckning av nya units skall ske under tiden från och med den 8–22 juni 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.

Anmälan – via Aktieinvest

Anmälan om teckning skall göras på anmälningssedel, "Anmälningssedel för teckning av aktier i Promore Pharma AB" och skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälningssedeln. Anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl 13.00 den 22 juni 2017. Anmälningssedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, www.aktieinvest.se/promore2017, på Bolagets hemsida, www.promorepharma.com och på Redeyes ABs hemsida www.redeye.se. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan åtgärd. Endast en (1) anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. I det fall fler anmälningssedlar insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Vid de fall depå är kopplad till kapitalförsäkring eller investeringssparkonto vänligen kontakta din förvaltare för teckning av aktier. Observera att anmälan är bindande.

ANMÄLNINGSEDEL SKICKAS TILL:

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 Stockholm
Tel: 08 - 5065 1795
emittentservice@aktieinvest.se
www.aktieinvest.se

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på www.aktieinvest.se/promore2017 och följ instruktionerna.

Observera att den som har en depå eller konto med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkring (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om, och i så fall hur, förvärv av värdepapper inom ramen för Erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samråd med den bank/förvaltare som för kontot.

Anmälan – via Avanza

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via internettjänsten fram till 23:59 den 21 juni 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depån från och med den 21 juni 2017 kl 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 29 juni 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Avanza finns tillgänglig på www.avanza.se

Anmälan – via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet kan anmäla sig för förvärv av aktier via internet-tjänsten fram till 23:59 den 21 juni 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på depån från och med den 21:a juni kl 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 29 juni 2017. Mer information om anmälningsförfarande via Nordnet finns tillgänglig på www.nordnet.se

Tilldelning

Beslut om tilldelning av units fattas av Styrelsen i samråd med Redeye AB, varvid målet är uppnå en god institutionell ägarbas och en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på Nasdaq First North.

Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden som anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från medarbetare, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Promore Pharma samt vissa kunder till Redeye AB kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning.

Tilldelningen kan dessutom helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. Bolaget har fastställt en indikativ lägsta nivå för enskild tilldelning på 250 units. Vid överteckning beslutar styrelsen i Promore Pharma om tilldelning av units vilket innebär att tilldelning kan komma att ske med färre antal units än anmälan avser eller helt utebli.

Besked om tilldelning

Via Aktieinvest

Som bekräftelse på tilldelning av tecknade units utsänds ett besked i form av avräkningsnota om tilldelning, vilket beräknas ske den 26 juni 2017 enligt vilken det framgår hur många units som tecknaren tilldelats.

Tilldelade units som teknats skall betalas enligt instruktion på avräkningsnotan om tilldelning tre bankdagar efter utställande av avräkningsnota. Inget meddelande utgår till de som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepreiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas. Ränta utgår ej på emissionslikvid som återbetalas eller på eventuellt överskjutande belopp.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internet-tjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier och teckningsoptioner mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 26 juni 2017. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 21 juni 2017 till och med likviddagen den 29 juni 2017. Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlätas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga Erbjudandepreiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöll tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Via Nordnet

De som anmält sig via Nordnets internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en teckning av aktier och teckningsoptioner mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 26 juni 2017. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 21 juni kl 23:59 2017 till och med likviddagen den 29 juni 2017. Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller investeringssparkonto på likviddagen riskerar sökanden att bli utan tilldelning.

Handel i aktien och teckningsoptionen

Preliminär första handelsdag för aktien och teckningsoptionen på Nasdaq First North är den 3 juli 2017. Ett villkor för godkännande är att ändamålsenlig handel i aktien kan uppnås. Erbjudandet är därtill villkorat av att inga händelser inträffar som har så väsentlig negativ inverkan på Bolaget att det är olämpligt att genomföra Erbjudandet. Erbjudandet kan sålunda komma att återkallas. Kortnamnet på Nasdaq First North för Bolaget aktie är PROMO.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Registrering av emissionen hos Euroclear beräknas ske omkring den 30 juni 2017, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal aktier och teckningsoptioner i Promore Pharma som har registrerats på mottagarens VP-konto/servicekonto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet som betalar tilldelade units i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto kommer att få förvärvade units till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits av Aktieinvest. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalningen görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilken kan påverka möjlighet till handel.

Villkor för teckningsoptioner i sammandrag

Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att, för sammanlagt tre (3) teckningsoptioner, teckna en ny aktie till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 21–31 januari 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 23,30 SEK per aktie eller överstiga 46,60 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 4–22 februari 2019.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna medför rätt till vinstutdelning från och med avstämningsdagen för den utdelning som beslutats närmast efter emissionens registrering. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Offentliggörande

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Marknadsöversikt

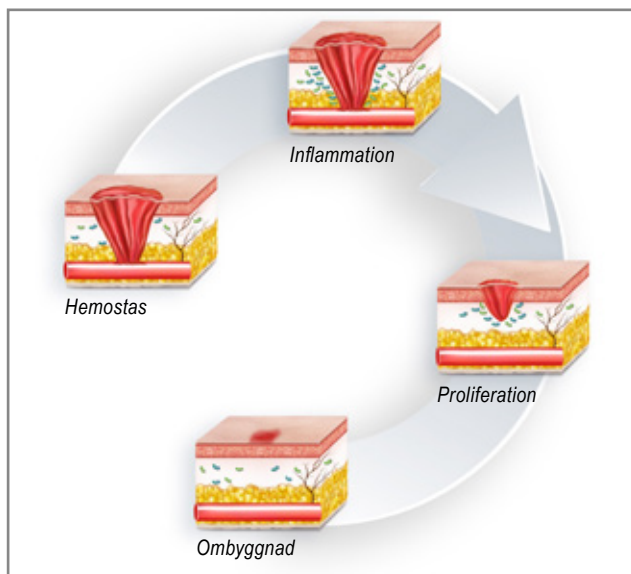
Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges. Detta Prospekt innehåller viss information om den marknad och bransch där Koncernen bedriver sin verksamhet och även information om dess position i förhållande till dess konkurrenter, vilken kan baseras på information från tredje part såväl som Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till, har inga fakta utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Internationella valutor anges även omräknade, till kursen 9 SEK (USD) och 9,5 SEK (EUR).

Kort om Promore Pharma

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedel inom bioaktiv sårvård. Bolaget har en väl utvecklad projektportfölj med läkemedelskandidaterna PXL01 och LL-37 i sen klinisk fas. Läkemedelskandidaten PXL01, som ska förebygga postoperativa adherenser (permanenta sammanväxningar av vävnader som normalt ska vara åtskilda) förbereds för kliniska fas III-studier, och läkemedelskandidaten LL-37, som ska användas för läkning av kroniska sår, förbereds för en klinisk fas IIb-studie på patienter med venösa bensår. Promore Pharmas läkemedelskandidater baseras på kroppsegna peptider med stark säkerhetsprofil och har goda möjligheter att bli första läkemedel i sitt slag på marknaden inom ovan nämnda behandlingsområden (*First-in-Category*) där patienterna i mycket stor utsträckning upplever smärta och reducerad rörlighet samt där effektiva behandlingsalternativ saknas. Bolaget ser dessutom stora möjligheter att utvidga utvecklingen till flera andra angränsande behandlingsområden.

Sårläkningsprocessen och bildande av adherenser

Sårläkning sker i fyra faser; hemostas (blodflödet stoppas), inflammation, proliferation (celldelning med nybildning av likartade celler) och ombyggnad. Omedelbart efter en skada uppstår hemostas vilket förhindrar ytterligare blodförlust genom fibrinbildning. Tillväxtfaktorer från trombocyter (blodplättar) initierar den efterföljande inflammatoriska processen. I inflammationsfasen rekryteras immunceller (lymfocyter, makrofager och neutrofiler) till sårområdet för att ta bort bakterier och icke livsduglig vävnad samt påbörja kärlnybildning. När den inflammatoriska fasen minskar börjar proliferationsfasen. Under denna fas attraheras och förökas antalet fibroblaster, en sorts bindvävsceller vilka producerar kollagen. Detta leder till att såret sluts eller att adherenser



bildas. Korsbinding av kollagenet och mognad av den nya vävnaden sker under ombyggnadsprocessen och den kan pågå i flera år.

Inflammation är viktig för effektiv sårläkning men orsakar också ärr och adherenser. Adherenser ökar när inflammationen accelererar. Dessutom är fibrindeponering (en process i kroppen som bland annat stoppar blodflödet) en nyckelmekanism i den tidiga bildningen av adherenser och en ökning av den fibrinolytiska aktiviteten (det vill säga kapaciteten att bryta ner fibrinet) förväntas därför leda till en minskning av adherenser. De bakomliggande mekanismerna för adherenser är liknande i olika sjukdomstillstånd, såsom ärr på huden, adherenser efter kirurgi, signalblockering efter nervskada, kapselbildning kring bröstimplantat och liknande.

Sårvård

Sårläkning är en komplex biologisk process (se ovan). För att ett sår ska läka normalt krävs att ingående komponenter är kontrollerade, synkroniserade och balanserade. Störs detta samspel uppkommer antingen en överdriven reparationsprocess (till exempel vävnadshypertrofi eller adherenser) eller ett sår som inte läker. Såren behandlas normalt olika beroende på om det är akuta sår (det vill säga efter olycksfall eller kirurgi) alternativt svåråtläta eller så kallade kroniska sår.

Kroniska sår utgörs främst av venösa bensår (som orsakas av att blodcirkulationen i benen inte fungerar väl), diabetesfotsår (som orsakas av neuropati och perifer kärlsjukdom) och så kallade liggsår. En vanlig definition av ett kroniskt sår, är ett sår som inte visat tendens till läkning inom sex veckor¹⁾.

Oavsett sår påverkas läkningstiden bland annat av patientens ålder, allmäntillstånd, näringstillstånd, rökning, rörlighet och kroniska sjukdomar såsom diabetes. Målet med behandling av sår är att påskynda läkningen och förhindra infektioner, men även att till exempel minska smärta, dålig lukt och adherenser samt andra komplikationer.

Den globala marknaden för sårvårdsprodukter uppskattas växa från 17 miljarder USD (cirka 153 miljarder SEK) under 2016 till 20,4 miljarder USD (cirka 183 miljarder SEK) 2021, vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 3,6 procent.²⁾ Inom den globala sårvårdsmarknaden agerar Promore Pharma på undermarknaden bioaktiv sårvård, det snabbast växande segmentet inom sårvårdsmarknaden, med en årlig tillväxt från 2015 till 2020 om 14 procent.³⁾

Bioaktiv sårvård

Promore Pharmas läkemedelskandidater tillhör segmentet bioaktiv sårvård inom sårvårdsmarknaden. I bioaktiva sårvårdsprodukter kombineras olika kemiska polymerer (såsom kollagener, alginater eller silikon) och i vissa fall farmaceutiska komponenter. Området domineras av olika medicintekniska produkter som enligt Bolaget inte visat tillräcklig effektivitet vid behandling av adherenser eller kroniska sår. Många av de ledande produkterna begränsas av deras fysiska egenskaper eller är förknippade med biverkningar, såsom ökad cancerrisk.

En ökning av sjukdomar, såsom diabetes, perifer kärlsjukdom, samt immunsjukdomar och andra sjukdomar som försämrar den naturliga läkningsprocessen förväntas leda till ökad efterfrågan på bioaktiv sårvård; till exempel behandling av diabetesfotsår och venösa bensår. Även ökad konsumentmedvetenhet med ökande efterfrågan på bioaktiva sårvårdsbehandlingar, istället för traditionell såromläggning, i kombination med en åldrande befolkning och ökade särrelaterade komplikationer är faktorer som bedöms driva

1) Enligt svenska Läkemedelsverkets definition

2) Markets and Markets "Wound care market – Global forecast to 2021"

3) Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020"

marknaden framöver. Marknadstillväxten drivs också av ett ökat antal kirurgiska ingrepp, som förväntas växa med sju till nio procent per år.¹⁾ I USA drivs marknaden samtidigt av gynnsammare ersättningar från myndigheter och privata vårdbetalare.²⁾ Marknaden för bioaktiva sårbehandlingsprodukter är fragmenterad med såväl multinationella företag som små aktörer, men domineras av företag som Smith & Nephew, Kinetic Concepts, Mölnlycke Health Care, ConvaTec, 3M Healthcare, Baxter och Coloplast vilka alla är aktiva inom traditionell sårvård. Produktutvecklingen drivs främst inom ramen för mindre bolag som sedan avyttrar enskilda projekt eller hela verksamheter till de större multinationella företagen (se "Trender och förvärv inom bioaktiv sårvård").

Den globala marknaden för bioaktiv sårvård växer årligen med 14 procent och förväntas uppgå till 7,3 miljarder USD (cirka 65,7 miljarder SEK) år 2020, det vill säga en väsentligt högre förväntad tillväxt jämfört med sårvårdsmarknaden generellt.

Amerika (USA, Kanada, Mexiko och Brasilien) står för den största marknaden för bioaktiv sårvård följt av EMEA (Europa, Mellanöstern, och Afrika). APAC-marknaden (Indien, Japan, Australien, Kina, Singapore, Malaysia och Sydkorea) är idag en mindre marknad men förväntas ha den snabbaste tillväxten, vilken framförallt drivs av en mycket stor diabetesprevalens, men också av att hälsovården framförallt i Kina, Indien och Thailand snabbt förbättras. Dessa länder leder implementeringen av mer avancerade produkter och

teknologier för att förenkla behandlingar och minska kirurgirelaterade komplikationer. Bioaktiva sårbehandlingsprodukter utgör ett sådant exempel⁵⁾.

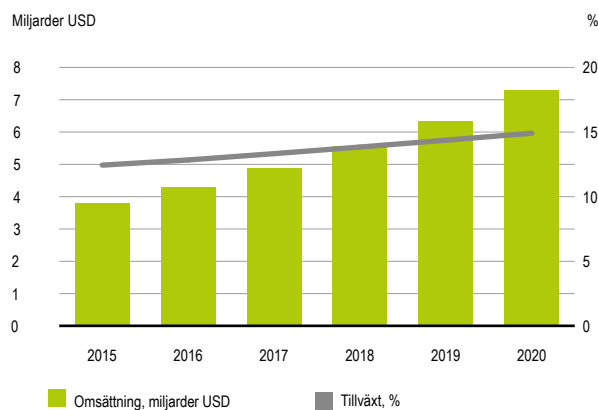
Stora medicinska behov inom behandlingsområdena för adherenser, ärrbildning och kroniska sår

Läkemedelskandidaten PXL01 utvecklas för närvarande för att förebygga adherenser efter böjskirurgi. Bolaget bedömer att framtida tillämpningar för PXL01 är inom de angränsande områdena förebyggande av adherenser efter knäledskirurgi och förebyggande av ärrbildning på hud efter kirurgiska sår eller traumatiska skador. Läkemedelskandidaten LL-37 utvecklas för närvarande för behandling av venösa bensår och Bolaget avser också att påbörja utveckling för behandling av diabetesfotsår.

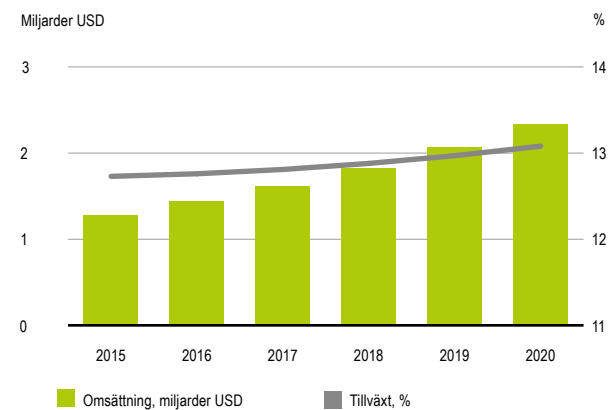
Postoperativa adherenser och ärrbildning (PXL01)

Postoperativa adherenser är permanenta sammanväxningar mellan vävnadsytter som normalt ska vara åtskilda, vilket är en av de vanligaste och mest kostsamma komplikationerna av kirurgi och kostnaderna har uppskattats till mellan 1 och 2 miljarder USD (cirka 9–18 miljarder SEK) årligen enbart i USA.⁸⁾

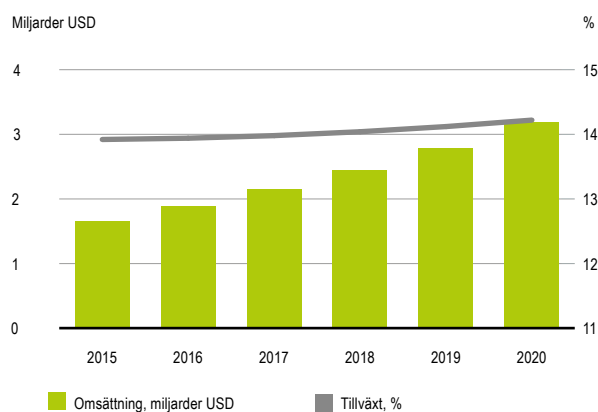
Den globala marknaden för bioaktiv sårvård (2015–2020)³⁾



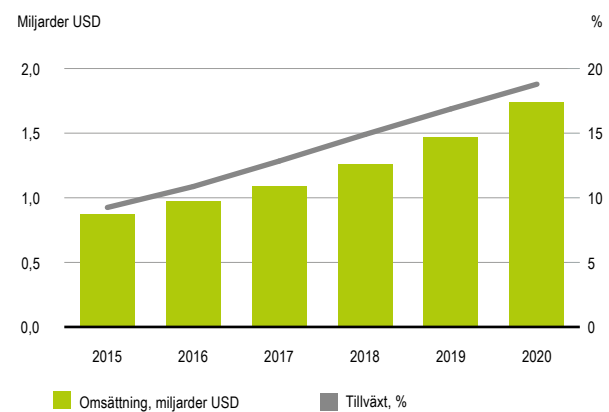
Marknaden för bioaktiv sårvård i EMEA (2015–2020)⁶⁾



Marknaden för bioaktiv sårvård i Amerika (2015–2020)⁴⁾



Marknaden för bioaktiv sårvård i APAC (2015–2020)⁷⁾



Ovanstående diagram gör inte anspråk på att vara heltäckande.

1) Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020"

2) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

3) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

4) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

5) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

6) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

7) Global Bioactive Wound Care Market 2016–2020

8) Fox Ray NF, Larsen JW, Stillman RJ, Jacobs RJ. Economic impact of hospitalizations for lower abdominal adhesiolysis in the United States in 1988. Surg Gynecol Obstet 1993;176

Motsvarande siffra i Sverige uppskattas till 400 till 600 MSEK årligen.¹⁾ Följder av post-kirurgiska adherenser är beroende av var i kroppen de uppstår. De kan orsaka till exempel smärta, infertilitet, minskad funktion/rörlighet, behov av sekundära kirurgiska behandlingar och svårigheter att genomgå framtida kirurgiska ingrepp.

Extrapolationer från en omfattande skotsk studie tyder på att 200 personer per 100 000 i en normalbefolkning hospitaliseras varje år till en följd av komplikationer som är förknippade med postoperativa adherenser.²⁾ Baserat på den uppskattningen skulle det finnas motsvarande cirka två miljoner patienter årligen i USA, EU och Japan. De befintliga produkterna för behandling av postoperativa adherenser är alla registrerade som medicintekniska produkter och baseras på att fysiskt separera de skadade vävnadsytorna. Produkterna har dock enligt Bolaget inte visat tillräcklig effekt, är komplicerade att applicera och användningen av befintliga medicintekniska produkter är begränsad.

Bolaget bedömer att PXL01 har potential att kunna bli det första läkemedlet för att förebygga adherenser och förväntas visa bättre effekt och säkerhetsprofil jämfört med konkurrerande produkter.

Förebygga adherenser efter böjsenskirurgi

Böjsensskador är både yrkesrelaterade skador och skador som uppkommer på fritiden, exempelvis genom idrottsutövning. En vanlig orsak till att en böjsena går av är skärskador, exempelvis en skärskada efter att en avokado delats i handen. Det uppskattas att tio procent av alla besök på akutmottag-

ningar är kopplade till skador i handen, och dessa skador motsvarar upp till 20 procent av alla akutbehandlingar.³⁾ Böjsensskador drabbar omkring en per 100 000 per år, det vill säga årligen omkring 300 000 skador enbart i USA, där böjsensskador i handen utgör cirka 30 procent.⁴⁾ Bolaget har antagit att förekomsten av böjsensskador är relativt liknande i västvärlden då arbetsskyddsregler är likartade och vanliga fritidsaktiviteter är jämförbara. Det är väl dokumenterat att betydligt fler män än kvinnor drabbas av denna typ av skador. En stor populationsbaserad studie antyder att andelen män är fyra till fem gånger högre än andelen kvinnor.⁵⁾

Vid böjsenskirurgi gör kirurgen ett eller flera små snitt i huden över den skadade senan (om inte huden redan är skadad och senan synlig), syr ihop senans ändrar med speciella stygn som är extra hållbara och försluter såret. Ingreppet följs av intensiv sjukgymnastik i upp till tolv veckor för att minska risken för adherenser och därigenom återfå rörligheten. Även en mindre reduktion i rörligheten har stor inverkan på patientens livskvalitet. Om rörligheten i ett finger minskar med tio grader förlorar patienten betydande finmotorik och kan uppleva svårigheter med att till exempel knäppa knappar, äta med pinnar eller använda tangentbord. Om patientens rörlighet blir kraftigt reducerad kan det även påverka arbetsförmågan. Därutöver kan nervskador till följd av traumat ofta leda till reducerad känslighet. I vissa fall drabbas patienten även av smärta eller stelhet och reducerad kraft. Enligt Bolagets bedömning får mellan 20 och 50 procent av alla som genomgår reparation av en böjsensskada i handen försämrad rörlighet. Enligt Promore Pharmas



1) Tingstedt, B, et al. Long-term follow-up and cost analysis following surgery for small bowel obstruction caused by intra-abdominal adhesions. *Br. J. Surg.* 2007;94:743-748.
 2) The Obstetrician & Gynaecologist, Consensus Study. Volume 6, Issue S2, Version of Record online: 24 JAN 2011
 3) Clark DP, Scott RN, Anderson IW. Hand problems in an accident and emergency department. *J Hand Surg Br.* 1985;10(3):297-299.

4) De Jong et al, The Incidence of Acute Traumatic Tendon Injuries in the Hand and Wrist: A 10-Year Population-based Study. *Clin Orthop Surg.* 2014 Jun; 6(2): 196-202.
 5) De Jong et al, The Incidence of Acute Traumatic Tendon Injuries in the Hand and Wrist: A 10-Year Population-based Study. *Clin Orthop Surg.* 2014 Jun; 6(2): 196-202.

Produkter och läkemedelskandidater för förebyggande av adherenser

Produkt/ läkemedelskandidat	Bolag	Fas	Beskrivning
Hyaloglide	Anika Therapeutics	Försäljning	Medicinteknisk produkt baserad på hyaluronsyra utan någon läkemedelssubstans. Försäljning inledd på ett begränsat antal marknader i Europa och Latinamerika. Produkten är inte godkänd för försäljning i USA.
Adcon Gel	BioCompass	Försäljning	Medicinteknisk produkt som innehåller en polyglukanester utan någon läkemedelssubstans. Försäljnings- och marknadsinformation om denna produkt saknas. Produkten är inte godkänd för försäljning i USA.
TenoGlide	Integra	Försäljning	Medicinteknisk produkt som innehåller en porös matris av kollagen och glykosaminoglykan utan någon läkemedelssubstans. Försäljningsstatistik för denna produkt saknas. Produkten är godkänd för försäljning i USA och vissa länder i EU.

*Ovanstående tabell gör inte anspråk på att vara heltäckande.

kliniska fas II-studie på PXL01 rekommenderades cirka 30 procent av patienterna som inte fick PXL01, det vill säga de som fick placebo, att genomgå en tenolys där adherenser tas bort kirurgiskt. Bakgrunden till rekommendationen är att patienten har stora begränsningar i rörlighet. Detta resultat stämmer väl överens med den statistik som Bolaget tagit del av från olika marknader. Tenolys är ett mycket mer komplicerat kirurgiskt ingrepp än den initiala senkirurgin och är förenad med risker för nya adherenser. Bolaget uppskattar kostnaden för tenolys till cirka 14 000 USD (cirka 126 000 SEK) jämfört med kostnaden för den initiala senkirurgin, vilken uppskattas till cirka 10 000 USD (cirka 90 000 SEK). Från ett samhällsekonomiskt perspektiv visar Promore Pharmas fas II-resultat att antalet patienter som rekommenderades tenolys efter böjsenskirurgi i handen kan reduceras med upp till 65 procent vid behandling med PXL01. Antalet patienter som väljer att genomgå en tenolys är i dagsläget begränsat med anledning av den kirurgiska svårighetsgraden, samt oron och risken för nya och svårare adherenser efter den sekundära operationen.¹⁾ Den potentiella kostnadsbesparingen för samhället av att använda en PXL01-baserad produkt är minst 2 000 USD (cirka 18 000 SEK) per böjsensreparation i handen baserat på ovanstående.

Förebygga adherenser efter knäledskirurgi

Även patienter som genomgår knäledskirurgi, där hela knäleden ersätts med en protes, drabbas av adherenser till följd av det kirurgiska ingreppet. Adhärenser uppkommer hos omkring tre till sex procent av patienterna som genomgått en sådan operation, vilket resulterar i smärta och minskad rörlighet.²⁾ Stelhet och svårigheter att böja ett ben kan påverka såväl patientens gång som dagliga rutiner och medför även besvär med att sätta sig ner och ställa sig upp utan stöd. Enbart i USA förväntas antalet knäledsoperationer öka till omkring tre miljoner till år 2030 från cirka 600 000 under 2010.³⁾ Tillväxten drivs bland annat av tilltagande övervikt, högre arbetsålder och fler operationer bland patienter över 80 års ålder. Prekliniska data avseende PXL01 indikerar att produkten kan förbättra slutresultatet efter knäledskirurgi i form av förbättrad rörlighet i den opererade leden.

Förebygga ärrbildning på hud

Ärrbildning uppkommer i regel vid de flesta kirurgiska ingrepp, såsom plastikkirurgi och kejsarsnitt, och detta verkar ske oavsett hur operationssåret försluts. Svårartade ärr på hud uppstår även vid läkning av brännskador. Promore

Pharma har visat att PXL01 har relevanta farmakologiska egenskaper för att förebygga sådan ärrbildning. Det utförs över 230 miljoner kirurgiska ingrepp i världen varje år⁴⁾, varav cirka 100 miljoner i västvärlden där en andel patienter torde gynnas av behandling med en PXL01-baserad produkt⁵⁾. Ärrbildning kan ha såväl fysiska som psykologiska konsekvenser, från minskad rörlighet och funktion till vanställning och emotionellt trauma. Det finns därför en betydande efterfrågan för effektiv behandling som förhindrar ärrbildning och en rad produkter har lanserats på marknaden, såsom oljor, krämer, geler, förband och sprayer. Marknaden för dessa produkter uppgår idag till över 15 miljarder USD (cirka 135 miljarder SEK) och förväntas växa med 10,3 procent i genomsnitt per år de närmaste åren och uppgå till över 31 miljarder USD (cirka 279 miljarder SEK) 2022⁶⁾. Marknadstillväxten drivs av ökad satsning på personlig vård och en ökande incidens av hudåkommor. Konsumentundersökningar visar att en mycket stor andel av plastikkirurgipatienter skulle betala för att minska eller förhindra ärrbildning.⁷⁾ Trots ett omfattande medicinskt behov och en tydlig efterfrågan finns idag inga läkemedelsprodukter på marknaden för att förhindra ärrbildning. Det finns uppskattningar att en effektiv behandling för att förhindra ärrbildning skulle ha en marknadspotential på över 4 miljarder USD (cirka 36 miljarder SEK) bara i USA⁸⁾.

Kroniska sår (LL-37)

Kroniska sår definieras oftast som sår som inte uppvisar tecken på läkning inom sex veckor trots regelbunden rengöring och såromläggning. Kroniska sår delas in i tre huvudsakliga kategorier; venösa bensår, diabetesfotsår och liggår. Kroniska sår kan vara smärtsamma, blödande/vätskande, illaluktande och begränsa rörligheten hos patienterna. I allvarliga fall kan patienten till och med bli sängliggande eller behöva amputera en fot eller ett underben. Efter som kroniska sår behöver vård regelbundet två till tre gånger per vecka medför det dessutom betydande kostnader för vård och sjukskrivningar för samhället. Enbart i USA uppskattas de aggregerade sjukvårdskostnaderna för patienter med svårårläta sår att överstiga 25 miljarder USD (cirka 225 miljarder SEK) årligen.⁹⁾ I Skandinavien beräknas kroniska sår stå för två till fyra procent av den totala samhällskostnaden för sjukvård.¹⁰⁾

Kroniska bensår, under knäet, som inte läkt på sex veckor har en förekomst på två till tre per 1 000 person.¹¹⁾ Produkter för vård av kroniska sår är ett stort marknadssegment som uppskattas till mellan nio och tolv miljarder USD (cirka 81–108 miljarder SEK) årligen.¹²⁾ Marknaden består av både traditionella och avancerade sårbehandlingsprodukter, inklusive bioaktiva sårbehandlingsprodukter.

1) Dy CJ et al, *The epidemiology of reoperation after flexor tendon repair*. *J Hand Surg Am*. 2012 May; 37(5):919-24.

2) Enad: *Arthroscopic Lysis of Adhesions for the Stiff Total Knee Arthroplasty*; *Arthrosc Tech*. 2014 Oct; 3(5): e611–e614

3) Kurtz: *Projections of Primary and Revision Hip and Knee Arthroplasty in the United States from 2005 to 2030*; *Journal of Bone & Joint Surgery - American Volume*: April 2007 - Volume 89 - Issue 4 - p 780–785

4) Kalorama Information "Surgical Procedure Volumes: Global Analysis" 2014

5) ScarX Therapeutics

6) Persistence Market Research: *Global Market Study on Scar Treatment*

7) *Halscion_Patient Adotion Study, 2010-2011*

8) www.scarxtherapeutics.com

9) Sen, CK, et al, *Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy*. *Wound Repair Regen*. 2009 Nov–Dec; 17(6): 763–771.

10) Gottrup F, Holstein P, Jorgensen B, Lohmann M, Karlsmar T. *A new concept of a multidisciplinary wound healing center and a national expert function of wound healing*. *Arch Surg*. 2001;136:765–72

11) Palfreyman S. *Assessing the impact of venous ulceration on quality of life* *Nurs Times*. 2008 Oct 14-20; 104(41):34-7.

12) *Advanced Wound Care Products Market - Global Industry Analysis, Size, Share, Trends and Forecast, 2014-2022*

Venösa bensår

Venösa bensår utgör den största gruppen av kroniska sår med omkring 40 procent.¹⁾ Den vanligaste orsaken till venösa bensår är kronisk venös insufficiens, det vill säga att blodcirkulationen i benen inte fungerar väl, något som ofta upptäcks sent i vården. Benen kan bli svullna och får lättare sår eftersom huden blir skör och då blodcirkulationen är försämrad får såren också svårare att läka. Risken att få venösa bensår ökar med högre ålder och övervikt.²⁾ Venösa bensår utgör ett stort samhälls- och hälsoproblem, på grund av hög förekomst, lång läkningstid, återfall, höga vårdkostnader och påverkan på patienternas livskvalitet.

Trots begränsad effekt dominerar marknaden av medicintekniska produkter då många läkemedelskandidater inte har visat tillräcklig effekt och/eller

säkerhet. Behandlingen utgörs framförallt av förband som avser att hålla såret fuktigt, för att stimulera läkning. Såret rengörs i samband med att förbandet byts och kan behöva rensas från död vävnad och hudflagor. Om såret luktar illa kan det bero på att det finns mycket bakterier i såret, vilket kräver någon form av antimikrobiell behandling. Det är också vanligt med kompressionsbehandling, vilket innebär att benet lindas med elastiska bandage eller att särskilda kompressionsstrumpor används. Det finns ingen jämförbar produkt för Promore Pharms LL-37. Regranex (becaplermin) är en produkt för behandling av diabetesfotsår och utgör den närmast jämförbara produkten (se Diabetesfotsår). Den genomsnittliga vårdkostnaden för ett venöst bensår uppskattas till mellan 10 000 och 20 000 USD (cirka 90 000–180 000 SEK).³⁾

Produkter och läkemedelskandidater inom behandling av venösa bensår

Produkt/ läkemedelskandidat	Bolag	Område	Fas	Beskrivning
Solcoseryl	Valeant	Venösa bensår	Försäljning	Produkten består av ett blodextrakt för behandling av små venösa bensår och främst torra sår (utvalda marknader)
Dermapro CL05	CytoTools AG	Venösa bensår	Fas III	Läkemedelskandidat baserad på diklorsyra; verkningsmekanism är okänd. Bolaget har i Europa rapporterat fas III/III-data, men undersöker möjligheten att utveckla en medicinteknisk produkt för VLU. Fas III-studie i USA senarelagd.
HP802	Smith & Nephew	Venösa bensår	Fas III	En läkemedelskandidat som misslyckats i fas III i USA under 2014, resultaten mötte inte kriterierna. En fas III studie av samma produkt pågår fortfarande i Europa.
Nexagon	Coda Therapeutics	Venösa bensår	Fas II	Läkemedelskandidat; s.k. gap-junction-hämmare.
RGN-137	RegeneRx	Venösa bensår	Fas II	Läkemedelskandidat; terapeutisk peptid

*Ovanstående tabell gör inte anspråk på att vara heltäckande.



Venöst bensår

Diabetesfotsår

Det finns omkring 425 miljoner människor i världen med diabetes, vilket förväntas öka till 642 miljoner människor till år 2040.⁴⁾ I USA drabbas omkring 900 000 människor av diabetesfotsår varje år i en diagnostiserad diabetespopulation om cirka 21 miljoner. USA:s folkhälsomyndighet ("CDC") uppskattar dock att antalet personer med diabetes i USA är cirka 29 miljoner. Diabetessåren svarar för omkring tio till 15 miljarder USD i vårdkostnader (cirka 90–135 miljarder SEK) årligen.⁵⁾

Storleken på en potentiell marknad för LL-37 är svåruppskattad. Marknaden domineras idag av medicintekniska produkter även om det också finns läkemedel godkända för behandling av diabetesfotsår, exempelvis Regranex. Det finns även ett antal projekt som för närvarande genomgår fas II-studier inom detta behandlingsområde. Det är svårt att fastställa till vilken grad andra projekt i utvecklingsfas kan jämföras med LL-37. Peptider som bygger på rekombinanta tillväxtfaktorer såsom exempelvis PDGF, FGF eller EGF har traditionellt förknippats med viss risk för att vara cancerframkallande, vilket inte ses som en betydande risk för LL-37.

Regranex säljs för cirka 560-1 000 USD (cirka 5 000–9 000 SEK) per förpackning (15 g) vilket motsvarar produktmängd för att behandla ett medianstort sår (cirka två cm²) under fyra veckor. Detta motsvarar ett produktpris per vecka om 140-250 USD (cirka 1 260–2 250 SEK)⁶⁾ eller mellan 1 680 och 3 000 USD (cirka 15 120–27 000 SEK) för en normal behandlingscykel om tolv veckor. Promore Pharma bedömer att LL-37 har potential att visa bättre effekt och väsentligen mindre biverkningar än exempelvis Regranex, som sedan 2008 har en så kallad black box warning. Detta innebär att produkten endast får användas i undantagsfall på grund av ökad risk för hudcancer i samband med behandling.⁷⁾

1) J. Bradford Rice, Urvi Desai, Alice Kate G. Cummings, Howard G. Birnbaum, Michelle Skornicki & Nathan Parsons, Burden of venous leg ulcers in the United States, *Journal of Medical Economics*, 2014 17:5, 347-356

2) Vivas A. et al. Venous Leg Ulcers. *J Ann Intern Med*. 2016;165(3).

3) Harkin, C.S. et al. Clinical and Cost Efficacy of Advanced Wound Care Matrices for Venous Ulcers. *J. Manag. Care Pharm*. 2012;18(5):375-84; Sen, CK, et al, Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy. *Wound Repair Regen*. 2009 Nov–Dec; 17(6): 763–771.

4) International Diabetes Federation (*Diabetes: Facts and figures*)

5) International Society for Pharmacoeconomics and Outcomes Research

6) Jarvis, Cl. Becaplermin (Regranex) for Diabetic Foot Ulcers. *Am Fam Physician*. 2008 Jul 15;78(2):255-256.

7) DA Consumer Information, 11 June 2008. <https://www.fda.gov/ForConsumers/ConsumerUpdates/ucm048471.htm>

Produkter och läkemedelskandidater inom behandling av diabetesfotsår

Produkt/ läkemedelskandidat	Bolag	Område	Fas	Beskrivning
Regranex	Systagenix	Diabetes- fotsår	Försäljning	Läkemedel som innehåller den rekombinanta tillväxtfaktorn PDGF. Patentet på substansen har löpt ut. Produkten har begränsad försäljning i USA på grund av risken för biverkningar.
Dermagraft	Adv BioHealing/ Shire	Diabetesfotsår	Försäljning	Stamcellsbehandling som är godkänd som en medicinskteknisk produkt i USA. Produkten saknar marknadsgodkännande på övriga betydande marknader.
Dermapro CL05	CytoTools AG	Diabetesfotsår	Försäljning	Läkemedelskandidat; baserat på diklorsyra. Verkningsmekanism är okänd. Har marknadsgodkännande i Indien.
HO0303	Healor Ltd	Diabetesfotsår	Fas III	Läkemedelskandidat; s.k. PKC-modulator. Inga nyheter sedan 2013.
Fragmin	Pfizer	Diabetesfotsår	Fas III	Läkemedelskandidat; lågmolekylärt heparin
NU-200	Nuron Biotech	Diabetesfotsår	Fas III	Läkemedelskandidat; rekombinant tillväxtfaktor EGF

*Ovanstående tabell gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Trender och förvärv inom bioaktiv sårvård

Generella trender i läkemedelsbranschen är att stora läkemedelsbolag tar allt färre risker genom att minska sin egen forskning och utveckling och istället ökar licenciering av läkemedelskandidater eller ingår partnerskap. Marknaden för bioaktiva sårvårdsprodukter domineras av ett fåtal multinationella företag med en stor geografisk kommersiell närvaro och förmåga att göra stora marknadsinvesteringar. Fyra stora företag - Smith & Nephew, Kinetic Concepts, Mölnlycke Healthcare, och ConvaTec - representerar mer än 50 procent av hela marknaden för bioaktiv sårvård.¹⁾

En viktig del av Promore Pharms strategi är att genom samarbetsavtal utveckla läkemedelskandidaterna hela vägen till marknadsgodkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro, kan ingås. Ett urval av genomförda transaktioner som skedde under 2016 och hittills 2017 på Promore Pharms marknad och närliggande marknader beskrivs nedan:

- I maj 2016 förvärvade Pfizer Inc. företaget Anacor Pharmaceuticals Inc. för totalt cirka 5,2 miljarder USD (cirka 46,8 miljarder SEK). Anacors huvudkandidat Crisaborole, med anti-inflammatoriska egenskaper, erhöll marknadsgodkännande senare under 2016.
- Under fjärde kvartalet 2016 förvärvade Sienna Biopharmaceuticals Inc. företaget Creabilis plc med en kandidat i fas II. Förvärvet genomfördes till ett värde av 150 MUSD (cirka 1,4 miljarder SEK).
- I december 2016 förvärvade Novartis företaget Ziarco Group Limited med en kandidat för behandling av eksem. Förvärvet genomfördes till ett värde av en miljard USD (cirka nio miljarder SEK), inkluderat värdet av royaltybetalningar.
- I april 2016 ingick Integra Life Sciences avtal med Vomar Wound Care Inc. avseende kommersialisering av läkemedelskandidat inom bioaktiv sårvård.

- I februari 2017 förvärvade Integra LifeSciences företaget DermaSciences med kandidater för behandling av brännskador. Förvärvet genomfördes till ett värde av omkring 200 MUSD (cirka 1,8 miljarder SEK). Integra Life Sciences förvärvade dessförinnan TEI Biosciences och TEI Medicals i juli 2015 för att expandera sin portfölj av produkter för regenerativa sårvårdsprodukter.

Specifika trender som är relaterade till Bolagets läkemedelskandidater utgörs bland annat av ökad konsumentmedvetenhet med stigande efterfrågan på bioaktiva sårvårdsbehandlingar som följd, istället för användande av traditionell såromläggning. En förväntad högre effektivitet och större efterfrågan på avancerade och effektiva sårvårdsprodukter från läkare och sjuksköterskor förväntas leda till en ökad användning av bioaktiva sårvårdsprodukter. Bolaget bedömer också att det finns dels en stor samhällsekonomisk fördel av att minska antalet tenolyser, och det torde öka efterfrågan för Bolagets läkemedelskandidat PXL01. Hälsoekonomiska argument har utpekats som en viktig trend avseende vårdbetalares vilja att betala ett högre pris för nya effektiva produkter som förstärker och/eller förkortar rehabilitering. Antalet kirurgiska ingrepp ökar också, vilket förväntas ha en positiv effekt på efterfrågan för läkemedelskandidaten PXL01.

En annan trend är det växande antalet fall av kroniska sår, såväl venösa bensår som diabetesfotsår. Venösa bensår är vanligast bland människor i åldern 65 och uppåt och orsakas vanligtvis av försämrad blodcirkulation. En högre medelålder i världen kommer på sikt innebära en större population av äldre människor och att fler diagnostiseras med venösa bensår.²⁾ Vad avser diabetesfotsår, bedöms antalet människor med diabetes öka från 415 miljoner år 2014 till 642 miljoner människor år 2040.³⁾ Detta torde enligt styrelsens bedömning resultera i betydande ökning av diabetesfotsår, framförallt i Latinamerika och Sydostasien.

1) <https://www.forbes.com/sites/genemarcial/2014/02/03/overlooked-advanced-wound-care-market-catches-attention-of-healthcare-analysts-investors/#7400186c48a3>

2) Margolis, et al 2002

3) IDF Diabetes Atlas 2015

Utveckling av läkemedel och godkännandeprocessen

Introduktion

Utveckling av läkemedel är en lång och kostnadskrävande process och kräver genomförande av omfattande vetenskapliga studier. Från upptäckten av läkemedlet till dess att läkemedlet kan erhålla marknadsgodkännande tar det i regel minst 10 till 15 år. Processen som krävs för ett nytt läkemedel kostar i genomsnitt cirka 10 till 15 miljarder kronor. Vidare är utvecklingen under strikt kontroll av olika regulatoriska myndigheter, bland annat Läkemedelsverket i Sverige, EMA i EU, FDA i USA och andra regionala och nationella läkemedelsmyndigheter.

Promore Pharmas läkemedelskandidater – PXL01 och LL-37 – befinner sig för närvarande i sen klinisk fas. PXL01 ska påbörja en fas III-studie i EU och USA, medan LL-37 ska påbörja en fas IIb-studie i EU. Promore Pharmas läkemedelskandidater är baserade på terapeutiska peptider med multifunktionella egenskaper, såsom egenskapen att förebygga adherenser och främja sårhelingsprocessen. Läkemedelskandidaterna har väl karakteriserade verkningsmekanismer, de toxikologiska studierna (preklinisk fas) är avslutade och kliniska fas II-studier visar effekt hos patienter. Risken för oönskade biverkningar i kommande kliniska studier bedöms av Bolaget vara mycket liten.

Utveckling av läkemedel

Innan ett läkemedel kan släppas på marknaden måste dess säkerhet och effekt för behandling kontrolleras för att ge viktig och grundläggande information om hur läkemedlet kommer att fungera hos människor. Denna kontroll genomförs i flera olika faser som är tids- och kostnadskrävande och vars resultat är svårt att förutse. De olika faserna inom läkemedelsutvecklingen kan delas upp i den inledande forskningsfasen, den prekliniska fasen samt de kliniska faserna I, II och III. Efter marknadsgodkännande kan även fas IV-studier utföras. Varje fas fokuserar på att studera olika aspekter av produkten. För att kunna genomföra kliniska studier behöver Bolaget även utveckla en tillverkningsprocess som uppfyller de kvalitetskrav som ställs från relevanta tillsynsmyndigheter.

Forskningsfas och preklinisk fas

Under den inledande fasen av läkemedelsutvecklingen bedriver bland annat kemister, biologer och farmakologer ett arbete med att utveckla och testa nya substanser. Under den prekliniska fasen utförs djurförsök för att vetenskapligt verifiera effekterna av en läkemedelskandidat. Det krävs särskilda tillstånd för att utföra djurförsök från relevanta myndigheter. Studier under detta stadie har till syfte att konstatera att läkemedlet tolereras väl i olika djurmodeller och att det visar tillräcklig säkerhetsmarginal i förhållande till de doser som kan bli aktuella vid studier på människor. Skulle en substans visa sig vara olämplig sett till biverkningar, toxicitet och effekter leder det till att försöken avslutas. Lovande substanser som uppfyller omfattande krav från tillsynsmyndigheter ges tillstånd för kliniska studier, där läkemedlet ges till människor.

Klinisk fas

Det krävs tillstånd från relevanta tillsynsmyndigheter för att genomföra kliniska studier. För den amerikanska marknaden krävs en godkänd IND-ansökan (*Investigational New Drug*) från FDA och inom EU måste Bolaget få en godkänd CTA-ansökan (*Clinical Trial Application*) från de tillsynsmyndigheter som ansvarar för tillståndsgivning i de medlemsländer där studien ska genomföras. Ansökan ska bland annat innehålla en beskrivning över resultaten från den prekliniska fasen och ett tydligt upplägg för genomförandet av kliniska studier. Utöver dessa tillstånd krävs även godkännande av studieprotokoll av behöriga etiska kommittéer där studien utförs.

Typiskt sett utförs kliniska studier i fyra olika faser, där resultatet i den tidigare fasen bland annat ska visa tillräcklig säkerhet och effekt för att läkemedlet ska kunna övergå till nästföljande fas.

FAS I

I fas I-studien ges läkemedelskandidaten för första gången till en människa. Syftet med denna fas är att påvisa att försökspersonerna tolererar substansen på det sätt som tidigare resultat och forskning i preklinisk fas har indikerat. Inom studien kontrolleras även hur läkemedelskandidaten absorberas, distribueras, sönderdelas och utsöndras i kroppen. De första doserna är oftast lägre och kan höjas gradvis.

FAS II

I fas II-studien ges läkemedelskandidaten till patienter med den aktuella sjukdomen. Det är fortsatt noggrann uppföljning av säkerhet och syftet är framför allt att utröna den lämpliga dosen av läkemedelskandidaten. Målet är att visa "proof-of-concept", det vill säga att läkemedlet har effekt. Fas II-studier brukar oftast delas in i fas IIa och fas IIb. Båda faserna utvärderar läkemedelskandidatens säkerhet och effekt hos patienter, dock presenterar den senare fasen en mer rigorös studie där det terapeutiska dosintervallet fastställs (doserna som ger god terapeutisk effekt, utan icke godtagbara biverkningar).

FAS III

Denna fas innebär en mer vidgad klinisk studie som ska bekräfta och dokumentera läkemedelskandidatens optimala dosering, effekt och biverkningar på en större grupp patienter. Läkemedelskandidaten jämförs ofta med placebo eller läkemedel som redan finns tillgängligt för behandling. Studierna görs ofta dubbelblinda, det vill säga att varken patient eller läkare vet vilken behandling som ges till patienten förrän studierna är klara. Underlaget från denna studie bildar sedan grund för marknadsgodkännande från tillsynsmyndigheter på berörda marknader.

FAS IV

Skulle läkemedlet bli godkänt kommer utvecklingen oftast fortsätta genom att ytterligare information samlas in från stora patientgrupper. Denna uppföljning är till för att identifiera ovanliga biverkningar eller ytterligare behandlingseffekter.

Utveckling av tillverkningsprocessen av studieläkemedel och arbete med kommersiell tillverkning

Parallellt med slutskedet av den prekliniska fasen måste även förberedelser inledas för att utveckla tillverkningsprocessen av studieläkemedel. Studieläkemedel används för genomförandet av de kliniska studierna. Storskalig produktion är nödvändigt för att möjliggöra studieläkemedel för stora patientantal i kliniska studier, det vill säga under den senare kliniska studiefasen. Utvecklingen kan ta flera år och är ofta tidskrävande. Inför ansökan om marknadsgodkännande krävs vidare att Bolaget kan visa att läkemedelskandidaten kan bli föremål för kommersiell tillverkning.

Tillverkning av peptider anses vara relativt dyrt i förhållande till andra typer av läkemedel. Till följd av teknologiska genombrott i tillverkningsprocesser och en väsentligt lägre kostnad för aminosyror och lösningsmedel till följd av ökad efterfrågan och nya produktionsenheter i lägstkostnadsländer har dock tillverkningsprocessen blivit mer kostnadseffektiv.¹⁾ Kostnaden för tillverkning av peptidbaserade läkemedel är nu jämförbar med tillverkningskostnaden för traditionella små molekyler.²⁾

Godkännandeprocessen

När studierna är avslutade och det kan konstateras att läkemedlet ger tillfredsställande resultat, skickar företaget in ett omfattande underlag till berörda läkemedelsmyndigheter runt om i världen, bland annat FDA i USA och EMA i EU. Tillsynsmyndigheten utvärderar information från de prekliniska och kliniska studierna och överväger bland annat en risk-/nyttobedömning, där nyttan av

1) DePalma, A. Peptides: New Processes, Lower Costs. *Gen. Eng. Biotech. News*, 2015:35:13.

2) Glaser, V. Scaling Up Peptide Drugs. *Gen. Eng. Biotech. News*, 2013:33:7.

läkemedlet vägs mot eventuella biverkningar. Företag ansöker ofta även om att läkemedlet ska subventioneras, detta görs exempelvis i Sverige hos Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket.

Läkemedel i EU kan godkännas genom ett flertal olika procedurer. Det är delvis reglerat genom särskilda kriterier vilken procedur som ska tillämpas, alternativt genom ett val av sökanden. Genom den centrala proceduren kan ett läkemedel godkännas för försäljning i alla EU-länder samtidigt. Ansökan sker till EMA och slutligt beslut i frågan fattas av EU-kommissionen. Proceduren för ömsesidigt erkännande respektive den decentraliserade proceduren har en huvudutredare från ett medlemsland i EU. Därefter utfärdar behörig myndighet i respektive land ett godkännande för sitt land. Dessa förfaranden har en tidsram som inte får gå längre än 210 dagar. Det finns även möjlighet för läkemedlet att bli godkänt i ett EU-land genom en nationell procedur.

Reglerna för marknadsgodkännande i USA liknar på övergripande nivå de europeiska reglerna. I USA godkänns läkemedel av FDA genom en *New Drug Application* (NDA). Granskningen hos FDA har två olika nivåer, "standard" och "priority". De flesta läkemedel genomgår standard-granskning och vad gäller tidsramen är målet att detta ska slutföras inom tio månader. Skulle företaget eller dess tillverkare inte leva upp till de krav som ställs under ansökningsprocessen kan ett flertal olika administrativa och rättsliga sanktioner bli aktuella, inkluderat avslag på en NDA som är under process, produktåterkallelser, produktions- eller distributionsbegränsningar och förelägganden.

Beskrivning av verksamheten

Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

Verksamheten i korthet

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårvård. Bolaget grundades 2002 och har två läkemedelskandidater i sen klinisk utvecklingsfas. Läkemedelskandidaten PXL01, som utvecklas för att förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning, förbereds för kliniska fas III-studier på patienter som genomgår böjsensreparation i handen, och läkemedelskandidaten LL-37, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår, förbereds för en klinisk fas IIb-studie på patienter med venösa bensår samt senare även en fas IIa-studie på patienter med diabetesfotsår.

Läkemedelskandidaterna baseras på kroppsegna peptider som är en del av vårt naturliga immunförsvar och läkningsystem. De är ämnade för lokal applikation och har en stark säkerhetsprofil eftersom dessa kroppsegna ämnen snabbt bryts ned i blodbanan och därför inte kan bidra till allvarliga systemiska biverkningar. Detta stöds av resultaten från tidigare kliniska studier som är mycket lovande för både PXL01 och LL-37, vad gäller tolerabilitet och säkerhet. Dessa kliniska studier visar samtidigt en tydlig medicinsk effekt. Läkemedelskandidaterna skyddas av flera internationella patentfamiljer som löper fram till tidigast 2030. Patenten ger skydd i flera dimensioner såsom behandlingsområden, sammansättning och dosintervall.

Promore Pharmas läkemedelskandidater har goda möjligheter att bli första i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) för flera patientgrupper där patienterna i mycket stor utsträckning upplever smärta, obehag och reducerad rörlighet och försämrad livskvalitet samt där effektiva behandlingsalternativ saknas. Om Promore Pharmas läkemedelskandidater i klinisk fas erhåller marknadsgodkännande och etableras som behandling för kroniska sår samt för att förebygga adherenser och ärrbildning skulle det enligt Bolaget innebära kortare behandlingstid och ökad livskvalitet för patienterna och lägre vårdkostnader för samhället.

Den globala marknaden för sårvårdsprodukter uppskattas växa från 17 miljarder USD under 2016 till 20,4 miljarder USD 2021 (cirka 153–183 miljarder SEK), vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 3,6 procent.¹⁾ Inom den globala sårvårdsmarknaden agerar Promore Pharma inom nischmarknaden bioaktiv sårvård, det snabbast växande segmentet inom sårvårdsmarknaden, med en uppskattad årlig tillväxt om 14 procent fram till 2020 då marknaden förväntas uppgå till 7,3 miljarder USD (cirka 66 miljarder SEK).²⁾

PXL01 är ett derivat av ett humant antibakteriellt protein (laktoferrin), som är en del av immunförsvaret, med flera verkningsmekanismer. Utvecklingen av PXL01 fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjskirurgi. I den fas II-studie som genomförts i flera länder i EU visade PXL01 god effekt och säkerhet. Promore Pharma förbereder en fullt finansierad fas III-studie i EU och Asien som underlag för marknadsgodkännande i EU. Målsättningen är att driva PXL01 genom kliniska studier i EU och Asien. En parallell fas III-studie i USA avses genomföras som underlag för ansökan om marknadsgodkännande i Nordamerika. Bolaget fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjskirurgi, men ser goda möjligheter att utveckla PXL01 för att förhindra ärrbildning på hud och adherenser efter knäledskirurgi.

LL-37 baseras på en human antimikrobiell peptid och stimulerar flera sårhelingsprocesser. I den fas IIa-studie som genomförts visade LL-37 god effekt. Läkemedelskandidaten kan kombineras med den gängse sårvårdsbehandlingen och utföras av sjuksköterskor eller potentiellt av patienten själv. Utvecklingen av LL-37 fokuserar initialt på venösa bensår och i nästa skede diabetesfotsår. LL-37 förbereds för en fas IIb-studie på patienter med venösa bensår i Europa i samarbete med Bolagets partner PRP. En mindre fas IIa-studie på patienter med diabetesfotsår med LL-37 planeras genomföras i samarbete med en akademisk partner.

Bolagets mål är att utveckla de två läkemedelskandidaterna PXL01 och LL-37 till att bli de första i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) med användning för breda tillämpningar inom bioaktiv sårvård, särskilt inom behandlingsområden med stora medicinska behov. Promore Pharma är idag

ett litet och kostnadseffektivt bolag utan egna laboratorier och forskningsanläggningar, som nyttjar ett nätverk av kompetenta kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag. Bolaget har knutit till sig ett antal rådgivare för strategisk planering vid produktutveckling, regulatoriska frågor samt planering och genomförande av kliniska studier.

Promore Pharmas övergripande strategi bygger på att utveckla läkemedelskandidaterna genom kliniska studier fram till marknadsgodkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro, kan ingås. Ett sådant avtal kan omfatta licensiering, strategiska partnerskap, samriskföretag (*joint ventures*) eller försäljning av tillgångar.

Peptidbaserade läkemedel

Peptider är naturligt förekommande biologiska molekyler – mer än 7 000 peptider har identifierats och de utför ofta mycket viktiga fysiologiska uppgifter.¹⁾ Peptider och proteiner består av olika kombinationer av 20 olika aminosyror. Inom läkemedelsindustrin definieras peptider vanligtvis som molekyler som är kortare än 100 aminosyror,²⁾ medan längre aminosyrakedjor definieras som proteiner eller bioläkemedel, exempelvis monoklonala antikroppar. Insulin var den första peptiden som användes som läkemedel och är fortfarande den mest förskrivna peptiden.¹⁾

Antimikrobiella peptider (*Eng.* antimicrobial peptides, AMPs) utgör en viktig del i de flesta levande organismers medfödda immunförsvar och har utvecklats i över två miljarder år för att bekämpa mikrobiella hot i samarbete med proteiner med antimikrobiella egenskaper.³⁾ Vissa antimikrobiella peptider är multifunktionella och bidrar på flera nivåer vid sårhelingsprocessen.

Biomimetiska molekyler som härstammar från naturen har generellt mycket specifika biologiska ändamål som har utvecklats under hela evolutionen, det vill säga hundratals miljoner år. Det innebär att många peptidbaserade läkemedel i jämförelse med traditionella små molekyler karaktäriseras av hög potens och en effekt som är kroppsegen⁴⁾. Peptider bryts dessutom ner snabbt i blodet till enskilda aminosyror. Det gör att peptidbaserade läkemedel inte ansamlas i vävnader, vilket minskar risken för oönskade biverkningar. Den låga doseringen bidrar också till detta och gör att peptider har en mycket hög säkerhetsprofil. Svårigheten med att använda peptider som läkemedel är att de har kort livslängd och dessutom behöver administreras lokalt eller genom injektion eftersom oral administration skulle innebära att peptiden bryts ner i matsmältningsapparaten till enskilda aminosyror utan terapeutisk verkan.

Teknologiska genombrott i tillverkningsprocesser och en väsentligt lägre kostnad för aminosyror och lösningsmedel till följd av ökad efterfrågan och nya produktionsenheter i lågkostnadsländer har lett till mer kostnadseffektiva tillverkningsprocesser. Kostnaden för tillverkning av peptidbaserade läkemedel är nu jämförbar med tillverkningskostnaden för traditionella små molekyler. Trots detta är peptider mindre utsatta för generisk konkurrens⁵⁾, det vill säga konkurrens från läkemedel som lanseras på marknaden när originalläkemedlet förlorat sitt patentskydd. Försäljningstappet till följd av generisk konkurrens var cirka 15 procent för peptidbaserade läkemedel 2012 jämfört med 90 procent för små molekyler⁵⁾.

1) Keld Fosgerau, Torsten Hoffmann: *Peptide therapeutics: current status and future directions*; *Drug Discovery Today* Volume 20, Number 1, January 2015

2) Uhlig, T. et al. *The emergence of peptides in the pharmaceutical business: From exploration to exploitation*. *EuPA Open Proteomics* 2014;4:58-69

3) Christopher D. Fjell, Jan A. Hiss, Robert E. W. Hancock & Gisbert Schneider: *Designing antimicrobial peptides: form follows function*; *Nature Reviews Drug Discovery* 11, 37-51 (January 2012)

4) Tamerler et al: *Molecular biomimetics: nanotechnology and bionanotechnology using Genetically engineered peptides*; *Phil. Trans. R. Soc. A* (2009) 367, 1705–17265

5) Lonza: *Peptide market overview*, Feb 2012

1) DePalma, A. *Peptides: New Processes, Lower Costs*. *Gen. Eng. Biotech. News*, 2015;35:13.

2) Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020"

Styrkor och konkurrensfördelar

• Projektportfölj med läkemedelskandidater i långt framskriden klinisk fas

Promore Pharma har en projektportfölj med två läkemedelskandidater i långt framskriden klinisk fas där säkerhet och effekt redan har dokumenterats i tidigare genomförda kliniska studier. En fas III-studie för att förhindra adherenser efter böjskirurgi planeras i Europa och Asien med PXL01 för att söka marknadsgodkännande i EU. Diskussioner har också inletts med FDA för start av en klinisk fas III-studie med PXL01 för samma behandlingsområde i USA. Såväl den europeiska fas III-studien som den amerikanska fas III-studien kommer att utgöra underlag för ett marknadsgodkännande i USA. Promore Pharmas andra projekt, LL-37, har visat att den farmakologiska principen är tillämplig (*proof-of-principle*) vid behandling av venösa bensår i en fas IIa-studie. En fas IIb-studie planeras nu i Europa.

• Betydande medicinskt behov och avsaknad av godkända läkemedel

Bolaget fokuserar på behandlingsområden där patienter upplever obehag, smärta eller nedsatt känsel, nedsatt rörlighet och försämrad livskvalitet. Det finns betydande medicinska behov eftersom det idag saknas godkända läkemedel inom dessa behandlingsområden. De behandlingar som finns på marknaden för att förebygga adherenser efter kirurgiska ingrepp är registrerade som medicintekniska produkter och baseras på att fysiskt separera skadade vävnadsytor. De flesta adherenshämmande medicintekniska produkterna är inte ämnade för kirurgi av skadade senor och produkterna på marknaden har enligt Bolaget visat begränsad effekt. Det finns ett fåtal projekt i klinisk utveckling, samtliga i ett tidigare skede än PXL01.

Marknaden för venösa bensår domineras av olika sorters förbandsprodukter och medicintekniska system som exempelvis behandling med undertryck (vakuum). Det finns inga receptbelagda läkemedelsprodukter för venösa bensår. Det finns några registrerade produkter för behandling av diabetesfotsår men dessa anses av Bolaget ha mycket begränsat medicinskt värde och är i vissa fall kopplade till betydande risk för biverkningar. Till exempel kan nämnas att en av de ledande produkterna på den nordamerikanska marknaden, Regranex, inte längre får säljas på den europeiska marknaden på grund av en ökad risk att utveckla malignt melanom vid användning av produkten.

Inom de behandlingsområden Bolaget också utvärderar, förebyggande av adherenser efter knäledskirurgi (ortopedi) och ärrbildning på hud, finns heller inga läkemedelsprodukter. Inom det ortopediska området används främst sjukgymnastik för att förebygga adherensbildning, vilket också är vanligt inom handkirurgi. Även korrigerande kirurgi används inom båda områdena. Förebyggande av ärr på huden är en omfattande marknad där det finns stor betalningsvilja, men de produkter som finns tillgängliga är samtliga medicintekniska eller kosmetiska produkter.

• Validerad teknologi och starkt patentskydd

Promore Pharma har validerat sina två ledande projekt i fas II-studier som visar effekt hos patienter. De aktiva substanserna, PXL01 och LL-37, är humana peptider som utvecklats under evolutionen och utgör en viktig del av den naturliga sårhelningen. Bolagets grundare och forskare, och även utomstående forskare, har publicerat ett stort antal artiklar som validerar de biologiska mekanismerna för dessa terapeutiska peptider. Bolaget har utvecklat ett starkt skydd för teknologierna i form av flera patentfamiljer med lång löptid; efter år 2030. Även efter patentens utgång finns goda möjligheter till fortsatt försäljning av Bolagets produkter eftersom peptidläkemedel historiskt haft lägre generisk konkurrens jämfört med konventionella läkemedelskategorier. Detta innebär således en större möjlighet till hög lönsamhet, även efter patentutgång.

• Stark säkerhetsprofil och låga utvecklingskostnader

En vanlig anledning till att projekt misslyckas i sena kliniska utvecklingsfaser beror på oväntade biverkningar. Promore Pharmas läkemedelskandidater bygger på kroppsegna ämnen med stark säkerhetsprofil - de administreras lokalt och bryts dessutom snabbt ner i blodet, vilket betyder att den systemiska exponeringen är minimal och därmed är risken för allvarliga oönskade biverkningar mycket liten. PXL01 administreras dessutom som en engångsdos, sannolikheten för betydande exponeringsrelaterade risker är därför ytterst liten. PXL01 och LL-37 är peptider som har identisk aminosyrasekvens med de naturligt förekommande humana peptiderna, vilket innebär att risken för immunologiska avstöttningsreaktioner är låg. Risken för misslyckande i fas III på grund av oväntade biverkningar bedöms därför som mycket begränsad. Den goda säkerhetsprofilen gör också att läkemedelsmyndigheter godtar att storleken på kliniska studier kan reduceras jämfört med vad som normalt krävs. Således är Bolagets fas III-studier mindre omfattande och kostnaderna är lägre än genomsnittet för läkemedelsindustrin.

• Betydande tillväxtpotential för den bioaktiva sårvårdsmarknaden och Bolaget har goda möjligheter att utveckla produkter för angränsande behandlingsområden

Bolaget utvecklar produkter för den snabbt växande bioaktiva sårvårdsmarknaden, ett marknadssegment som förväntas växa med i genomsnitt 14 procent de närmaste åren. Marknadstillväxten drivs av tekniska framsteg, vilka möjliggör högre priser, och en åldrande befolkning vilket leder till en ökad förekomst av kroniska sår. Antalet kirurgiska ingrepp förväntas öka med sju till nio procent per år, och detta bedöms vara en marknadsdrivande faktor för olika tillämpningar för adherenshämmande produkter.¹⁾

Bolaget ser goda möjligheter att utveckla sina läkemedelskandidater för angränsande behandlingsområden. Ett potentiellt behandlingsområde för PXL01 är förebyggande av adherenser efter knäledskirurgi, en större och mer snabbväxande marknad än den för böjskirurgi. Dessutom finns det potential att använda en PXL01-baserad produkt för att förhindra ärrbildning på huden efter alla typer av kirurgiska ingrepp, till exempel efter plastikkirurgi, kejsarsnitt eller vid brännskador. Härutöver tillkommer marknadspotentialen för PXL01 att förhindra adherenser efter ryggradskirurgi, där Bolagets partner i Sydkorea utvecklar en medicinteknisk produkt för marknader i Asien. Bolaget avser även utveckla LL-37 för behandling av diabetesfotsår, som bedöms vara lika vanliga som venösa bensår men visar en snabbare tillväxt på grund av ökande förekomst av diabetes, framför allt inom de så kallade tillväxtekonomierna.

• Låga fasta kostnader och erhållen finansiering

Promore Pharma har en affärsmodell som syftar till att hålla de fasta kostnaderna så låga som möjligt. Bolaget har med begränsade resurser tagit två projekt till fas II/III-studier samt erhållit finansiering för den fas III-studie för PXL01 som ska genomföras på patienter som genomgår böjskirurgi i handen i Europa. Bolaget bedömer också att det är möjligt att på egen hand kommersialisera en PXL01-baserad produkt för att förebygga adherenser efter böjskirurgi i Europa, med en begränsad investering. Detta är möjligt eftersom handkirurgi är en högt specialiserad kategori av kirurger och de kirurgiska ingreppen sker på ett fåtal centra i Europa. Med en marknadsorganisation omfattande ett fåtal säljare kan alla stora marknader i Europa således adresseras.

• Erfaren och engagerad ledningsgrupp och styrelse

Bolagets ledande befattningshavare har mångårig erfarenhet från utveckling av läkemedel både i en entreprenörsmiljö, till exempel Bows Pharmaceuticals, Effrx Pharmaceuticals, och Arexis samt vid stora läkemedelsbolag, såsom AstraZeneca, SOBI, Pharmacia och Sequenom. Vidare har styrelsen gedigen erfarenhet inom både läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom Life Science.

1) Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020"

Vision

Promore Pharmas vision är att hjälpa patienter med stora medicinska behov inom området bioaktiv sårvård, genom utveckling av produkter som förstärker och påskyndar kroppens naturliga läkningsprocesser.

Operationella mål

Promore Pharmas operationella mål är att utveckla två läkemedelskandidater som är de första i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) fram till marknads-godkännande på de stora traditionella läkemedelsmarknaderna på ett kostnadseffektivt sätt. Målet är att den första produkten ska erhålla marknads-godkännande senast 2021. Ytterst är Bolagets operationella målsättning att säkra all väsentlig dokumentation som krävs som underlag för globala ansökningar om marknads-godkännande. Parallellt, kommer Bolaget att söka möjligheter att utveckla läkemedelskandidater för angränsande behandlingsområden.

Strategi

Promore Pharma arbetar med en liten kostnadseffektiv organisation som främst arbetar med projektkoordination, det vill säga samordnar Bolagets omfattande projekt mellan strategiska samarbetspartners, kliniska serviceorganisationer och andra servicegivare exempelvis inom tillverkningsområdet. Dessa strategiska partners har stark kompetens inom internationell läkemedelsutveckling och produkttillverkning. I ett framtida läge, då de primära indikationerna för Promore Pharmas projekt är marknadsnära avser Bolaget att söka allianser med stora fullt integrerade, multinationella bolag för att genomföra marknads-lansering. Utveckling av läkemedelskandidater för angränsande behandlingsområden avser Bolaget främst att operationalisera och finansiera genom strategiska samarbeten. Sådana strategiska samarbeten kan genomföras med såväl stora som små utvecklingsbolag. Vidare syftar Bolagets insatser till att underhålla och bevaka den patentportfölj som skyddar Bolagets huvudprojekt.

Utvecklingsstrategi

Promore Pharma har inga egna laboratorier och forskningsanläggningar, utan driver och avser även framöver att driva Bolaget kostnadseffektivt genom ett nätverk av kompetenta kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag. Promore Pharma har knutit till sig ett antal rådgivare för strategisk planering vid produktutveckling, regulatoriska frågor samt planering och genomförande av kliniska studier. Bolaget är inte verksamt i tidig forsknings- och utvecklingsfas.

Promore Pharmas organisation omfattar samtliga viktiga områden för läkemedelsutveckling med fokus på kliniska studier och regulatorisk strategi. Bolaget, och dess föregångare, har funnits sedan 2002. Hittills har organisationen uppnått framgångsrika fas II-data i flera av sina projekt, och planerar i dagsläget att starta en klinisk fas III-studie för ett av programmen, vilket innebär att projekten utvecklats från preklinisk till första studier i människa på mindre än fyra år. Enligt Bolaget visar detta att Promore Pharma har ett utvecklingsteam och ett nätverk som är kompetent, fokuserat och väl lämpat för att snabbt utveckla läkemedelskandidater från laboratorium hela vägen till patient.

Avsikten är att fortsätta arbeta med samma affärsmodell i framtiden, det vill säga arbeta med en liten kärnorganisation och använda kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag samt externa rådgivare.

Partnerskap och kommersialiseringsstrategi

Promore Pharma arbetar med två sorters partnerskap; partnerskap för produktutveckling och kommersialisering.

Promore Pharma söker ständigt samarbeten med företag, men även vissa akademiska institutioner, för klinisk utveckling; bland annat en partner för den japanska marknaden för PXL01 avseende förebyggande av adherenser efter böjskirurgi, en regional eller global partner för PXL01 avseende ärrbildning på hud samt en global partner för LL-37 avseende venösa bensår efter genomförd fas IIb-studie.

Promore Pharma har för närvarande tre partneravtal för klinisk utveckling. PRP finansierar merparten av fas III-studien i Europa och Asien avseende

PXL01 på patienter som genomgår senkirurgi i handen. Delaktig i fas III-studien avseende PXL01 i Europa och Asien är även Technomark, som delfinansierar studien och Kentron (ett kontraktsforskningsföretag) som driver studien. Bolaget har även ett samarbetsavtal med Cellastra för såväl utveckling som kommersialisering av PXL01 i Nordamerika. För vidare information, se "Samarbetspartners" och "Legala frågor och övrig information".

Promore Pharmas strategi är att utveckla läkemedelskandidater genom kliniska studier fram till marknads-godkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro kan nås. Ett sådant avtal kan omfatta licensiering, strategiskt partnerskap eller joint venture alternativt försäljning av tillgångar.

Inom den globala sårvårdsmarknad finns en rad globala aktörer med vilka kommersiella partnerskap kan sökas. Flera av dem har gjort inesteteg inom den marknads-nisch, bioaktiv sårvård, där Bolaget verkar, genom framförallt förvärv men även licensieringsavtal (se vidare "Marknadsöversikt").

Avsikten för PXL01 för förebyggande av adherenser efter böjskirurgi är att möjliggöra en marknads-lansering i egen regi i de fem största läkemedelsmarknaderna i Europa. Det kan innefatta uppbyggnaden av en egen marknads-organisation och att lansera produkten på dessa marknader. En sådan marknads-organisation skulle vara mycket begränsad i storlek, sannolikt mindre än tio personer, eftersom antalet handkirurger är begränsat och en mycket stor andel av den senkirurgi som utförs görs på ett fåtal specialiserade centra. En uppbyggnad av en marknads-organisation i Europa avses påbörjas under genomförandet av fas III-studien, för att etablera en *market access*-strategi samt påbörja arbetet med ansökan om marknads-godkännande. För den amerikanska marknaden avses kommersialiseringen av PXL01 beslutas i samarbete med Bolagets strategiska partner Cellastra, där en global lösning eftersträvas.

Tillverkningsstrategi

Tillverkningen av Promore Pharmas läkemedelskandidater och framtida kommersiella produkter är avsedd att utföras av externa producenter. Samtliga råvaror anskaffas från tredjepartsleverantörer. Promore Pharmas mål är att sätta upp en tillverkningsprocess och logistik (*Supply Chain*) som enkelt kan överföras till framtida köpare eller licenstagare. Tillverkningsprocessen omfattar huvudsakligen:

- Produktion av aktiv läkemedels-substans
- Beredning av peptidlösning (PXL01/LL-37), blandning med övriga produkt-komponenter
- Steril fyllning av sprutor/vialer
- Paketering och produktrelease
- Distribution

Den viktigaste och mest komplexa komponenten i Promore Pharmas läkemedelskandidater är den aktiva läkemedels-substansen, den terapeutiska peptiden. I dagsläget finns ett fåtal GMP-certifierade (*Good Manufacturing Practice, GMP*) tillverkare som kan producera läkemedels-substansen i tillräckliga mängder via syntetisering (fastfassyntes). Bakgrunden till detta är att det är kostsamt att bygga tillverkningsanläggningar för enskilda produktlinjer och kommersiell tillverkning associeras med stora lokalkostnader. Promore Pharma och PRP har identifierat AmbioPharm Inc. som en kostnadseffektiv leverantör av peptiderna PXL01 och LL-37 enligt gällande god tillverknings-sed. Förutom en anläggning i South Carolina som AmbioPharm Inc. förvärvade från tidigare UCB-Bioproducts, driver företaget även en GMP-anläggning i Kina.



År 2016 ingick Promore Pharma en serie avtal, däribland ett tillverknings-avtal med PRP för läkemedelskandidaten PXL01. Detta avtal avser samarbete vid tillverkning för kommande fas III-studier. Genom PRP:s erfarenhet av steril tillverkning av injicerbara produkter får Promore Pharma tillgång till ett kunnande om hur man idealiskt kan bygga upp en effektiv och strömlinjeformad tillverkningsprocess. PRP har i sin tur möjlighet att nyttja processen för produktion av en medicinteknisk produkt baserad på PXL01, avsedd för förebyggande av adherenser i samband med ryggradskirurgi, för försäljning i Asien (där myndighetskraven möjliggör försäljning av PXL01 som en medicinteknisk produkt).

Projektportfölj

Promore Pharma har två projekt i klinisk utvecklingsfas; PXL01, som utvecklas för att förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning förbereds för kliniska fas III-studier på patienter som genomgår böjsenskirurgi i handen, och LL-37, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår, förbereds för en fas IIb-studie. Läkemedelskandidaterna baseras på peptider som kan

härledas till sekvenser i vårt medfödda immunsystem med flera biologiska funktioner och egenskaper. PXL01 och LL-37 har påvisad säkerhet och effekt i både prekliniska och kliniska studier. Härutöver har Bolagets partner PRP licens att tillverka en medicinteknisk produkt baserad på PXL01 för att förebygga adherenser vid ryggradskirurgi, för vissa marknader i Asien.

Indikation	Produktkandidat	2017	2018	2019	2020
Senreparation	PXL01	Förberedelser	Fas III EU		
Senreparation	PXL01	Förberedelser	Fas III Nordamerika		
Venösa bensår	LL-37	Förberedelser	Fas IIb	Fas III	
Diabetesfotsår	LL-37		Förberedelser	Fas IIa	

 Första patient
  Kliniska data

PXL01 - förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning

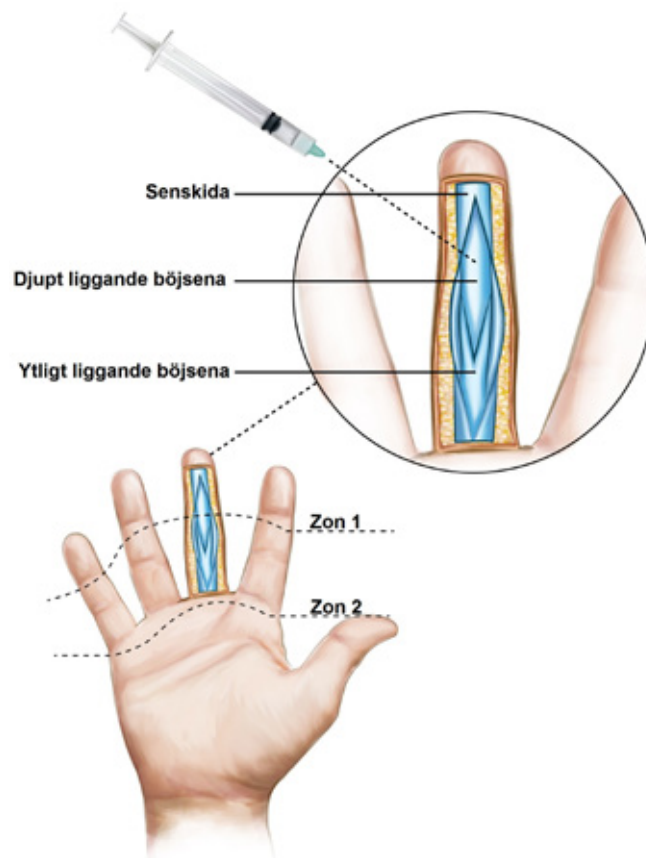
Bolaget fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjsenskirurgi i handen men ser även potential för att utveckla produkter baserade på PXL01 för flera andra områden, däribland förebyggande av adherenser efter knäledskirurgi och ärrbildning på hud efter kirurgiska ingrepp.

Behandling i samband med böjsenskirurgi i handen valdes som första område för en PXL01-baserad produkt huvudsakligen eftersom det (i) utgör ett område med väldokumenterat medicinskt behov på grund av hög incidens av adherensbildning; (ii) samma kirurgiska metod och standardiserade och kvantifierbara mätmetoder för klinisk utvärdering av rörlighet används världen över (iii) är en vanlig skada bland unga friska patienter, det vill säga risken för komorbiditet är låg och det samhällsekonomiska behovet är stort, (iv) är en egen specialisering bland kirurger vilket underlättar patientrekrytering i kliniska studier men även marknadsföring och försäljning av en godkänd produkt.

Läkemedelskandidaten avses appliceras som en engångsdos vid det kirurgiska ingreppet när den skadade senan repareras. PXL01 levereras i en hyaluronsyrebaserad gel i förpacketerad applikatorspruta. Vid det kirurgiska ingreppet appliceras gelen runt den reparerade senan, mellan senan och senskidan, med hjälp av kateter innan det kirurgiska såret sys ihop.

VERKNINGSMEKANISM

Den underliggande mekanismen för ärrbildning är liknande i olika kliniska sammanhang såsom ärrbildning i huden, postoperativa adherenser, signalblockering efter nervskador eller till exempel brännskador.¹⁾ Det är välkänt att ökad inflammation och fibrinbildning efter kirurgi är två nyckelmekanismer som starkt bidrar till ärrbildning.²⁾



Adherenser utgör ett särskilt stort problem vid skador i handens zon I och II, där senans rörlighet i relation till senskidan är störst, varför sammanväxningar i denna region har störst påverkan på fingrets rörlighet. Produkten är ämnad för engångsapplikation i samband med det kirurgiska ingreppet runt den skadade senan, innan såret försluts.

1) Nilsson et al: A Novel Polypeptide Derived From Human Lactoferrin in Sodium Hyaluronate Prevents Postsurgical Adhesion Formation in the Rat; *Annals of Surgery* • Volume 250, Number 6, December 2009

2) Shaw, TJ and Martin, P. Wound repair at a glance. *J Cell Sci.* 2009 Sep 15; 122(18): 3209–3213.

PXL01 är en syntetisk peptid baserad på den mänskliga peptiden laktoferrin, en del av bröstmjölkspoteinet laktoferrin. PXL01 har flera verkningsmekanismer; däribland immunomodulerande och ökad fibrinolytisk aktivitet. Den immunomodulerande effekten orsakas av att PXL01 hämmar frisättning av pro-inflammatoriska cytokiner, såsom IL-1 β , IL-6 och IL-8 samt TNF- α (tumor necrosis factor alpha). PXL01 hämmar också produktionen av PAI-1 (Plasminogen activator inhibitor-1) som har en viktig roll i regleringen av den fibrinolytiska aktiviteten. Förmågan att begränsa inflammation och styra den fibrinolytiska processen tros vara nyckelegenskaperna som resulterar i läkemedelskandidatens goda förmåga att förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning.

STUDIERESULTAT

PXL01 i prekliniska studier

PXL01 antas påverka två viktiga hörnstenar av ärrbildning: minska det inflammatoriska svaret och öka den fibrinolytiska kapaciteten. Detta har visats *in vivo* i djurmodeller för olika typer av kirurgi, såsom handkirurgi, bukkirurgi och knäkirurgi. Säkerhet fastställdes i flera prekliniska GLP-reglerade (*Good Laboratory Practice*) toxikologiprogram. I en fjorton dagars toxikologistudie visades ingen behandlingsrelaterad systemisk toxicitet och PXL01 i hyaluronsyra tolererades väl i lokala toleransstudier.

PXL01 i kliniska studier

Promore Pharma genomförde en klinisk fas I-studie avseende PXL01 under 2009. Studien omfattade 15 friska frivilliga vid ett center i Sverige. Syftet var att studera säkerhet och lokal tolerans liksom läkemedelskandidatens farmakokinetiska egenskaper. Behandlingen tolererades väl, utan några kliniskt signifikanta förändringar relaterade till PXL01 vid fysisk utvärdering och laboratorieresultat. Den systemiska exponeringen av PXL01 var mycket låg i alla dosgrupper, vilket indikerar att en mycket liten andel når blodomloppet.

Kliniska fas II-resultat för PXL01:

- Säkerhet och effekt påvisad vid böjsenkirurgi.
- Statistisk signifikant förbättrad rörlighet sex månader efter ingreppet.
- Starka indikationer att PXL01 resulterar i färre rekommenderade tenolyser.

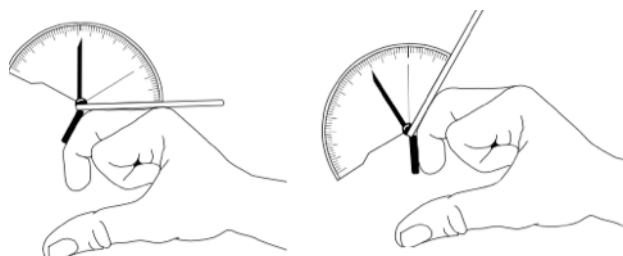
PXL01 har genomgått en randomiserad dubbelblind fas IIb-studie med 138 patienter med böjsensskada i handen. I studien applicerades en engångsdos av PXL01 (0,5 ml av 20 mg/ml) tillsammans med högviskös hyaluronsyra (15 mg/ml) i samband med det kirurgiska ingreppet där senan reparerades, för att undersöka effekt och säkerhet, med tolv månaders uppföljning. Vissa patienter erhöll PXL01 och andra patienter erhöll placebo. Studien genomfördes på 16 kliniker i Sverige, Danmark och Tyskland.

Inför studien förväntades effekten av PXL01 vara högst i den yttersta fingerleden (total rörlighet i DIPAM; Active Motion in the Distal Interphalangeal joint) eftersom ledens rörlighet kontrolleras helt av den djupa böjsenan, vilken var skadad hos samtliga patienter. Vid alla tidpunkter efter kirurgi (fyra, sex, åtta, tolv veckor och sex och tolv månader efter kirurgi) förbättrades DIPAM för patienter som gick i PXL01-gruppen jämfört med placebo-gruppen. Den största relativa skillnaden observerades vid sex månader efter kirurgi (medel och median-värden jämfört med placebo var 56 grader jämfört med 43 grader respektive 60 grader jämfört med 41 grader med en statistisk signifikans om 0,02). De diskussioner som Bolaget har fört med medicinska och kliniska nyckelopinionsledare indikerar att en klinisk relevant nivå av ökad rörlighet är tio grader. Förbättringen som kunde observeras i studien med PXL01 var således både statistiskt signifikant och kliniskt relevant. Därutöver mättes rörligheten i olika leder genom att mäta total aktiv rörelse (*Total Active Motion, TAM*), se

nedan, avståndet mellan fingertopp och handflata då fingret är maximalt böjt (eng. *tip-to-crease*), behovet av tenolys samt mätning av känslighet i patienter där nerven skadats.

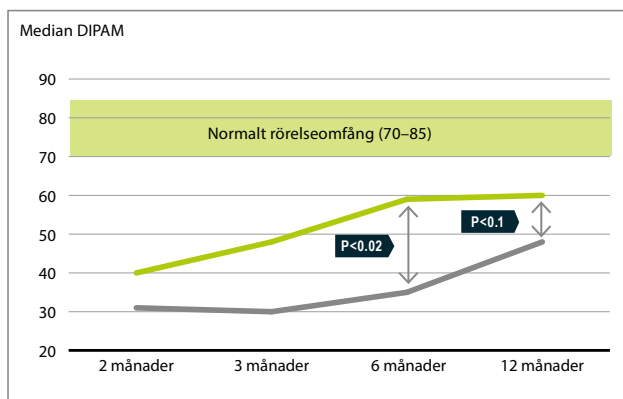


Mätning av rörlighet i den yttersta fingerleden (total rörlighet i DIPAM; Active Motion in the Distal Interphalangeal joint)

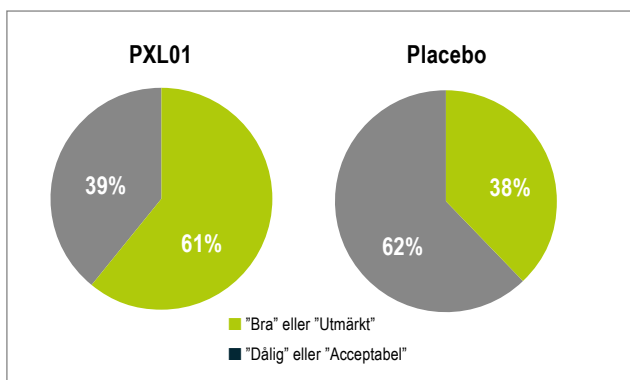


Mätning av rörlighet i den mittersta (Proximala interfalangealeden PIP) och yttersta fingerleden (Distala interfalangealeden DIP)

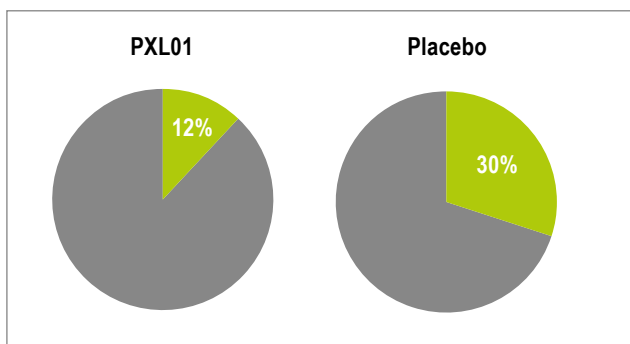
TAM2, definierat som summan av de två yttersta fingerledernas rörlighet undersöktes enligt Stricklands kategorier, vilka brukar användas för att beskriva funktionell återhämtning efter handkirurgi. Denna analys indikerade att antalet patienter som hade god eller mycket god rörlighet var högre i PXL01-gruppen jämfört med placebo-gruppen. Ett mycket viktigt resultat av studien ur ett samhälls- och därmed prissättningsperspektiv är att behovet av tenolys kunde minskas med 65 procent i PXL01-gruppen. Det är viktigt att styrkan av den läkta senan inte påverkas i jämförelse med placebo. Vid utvecklingen av andra läkemedelskandidater för hämning av post-kirurgiska adherenser av senor har misstankar om försvagad styrka i den läkta senan varit en anledning till oro. I fallet med PXL01, har den genomförda kliniska fas II-studien visat att PXL01 åstadkommer en påtaglig hämning av adherenser utan någon negativ inverkan på den läkta senans styrka. Senans styrka skiljer sig således inte från placebo och antalet rupturer under rehabiliteringsperioden var jämförbara eller lägre jämfört med placebo.



Fingrets rörlighet efter uppföljning. Wiig et al., PLOS ONE, 2014. DIPAM: Total Aktiv Rörelse (Total Active Motion in DIP joint)



Stricklands klassificering av återhämtning: Total aktiv rörelse (Total Active Motion, TAM) i det skadade fingret (sex månaders uppföljning)



Andel patienter som rekommenderades tenofovir minskade med 65 procent i PXL01-gruppen jämfört med placebo.

FAS III-STUDIEN I EUROPA OCH INDIEN

PXL01 förbereds för en fullt finansierad fas III-studie i Sverige, Tyskland, Polen och Indien, där Promore Pharma är sponsor till studien men arbetet utförs av kontraktorsforskningsföretaget Kentron.

Fas III-studien planeras som en randomiserad dubbelblind studie med 500–600 patienter med böjsensskador i handen, där engångsbehandling av PXL01 i två olika doser jämförs med placebo.

Med primära uppföljningskriterier efter sex månader (där samtliga utvärderade kriterier i föregående studie visade statistiskt signifikans) bedömer Bolaget att den planerade fas III-studien har goda möjligheter att resultera i underlag för ett marknadsgodkännande i Europa. Den kliniska studien är fullt finansierad. Största finansör är PRP.

YTTERLIGARE EN FAS III-STUDIEN PLANERAS I USA FÖR MARKNADSGODKÄNNANDE I NORDAMERIKA

För marknadsgodkännande i USA krävs två fas III-studier. Promore Pharma har inlett diskussioner med FDA tillsammans med Bolagets samarbetspartner Cellastra. Avsikten är att påbörja en fas III-studie i USA som speglar den europeiska fas III-studien.

POTENTIELLA BEHANDLINGSOMRÅDEN

Förebygga adherenser efter knäledskirurgi

Många patienter som genomgår knäledskirurgi, där hela knäleden ersätts med en protes, får nedsatt rörlighet efter genomgången kirurgi. Promore Pharma har prekliniska data som indikerar att en PXL01-baserad produkt som administreras i samband med kirurgi har förmåga att förbättra resultatet, med ökad rörlighet, efter knäledskirurgi. En produkt för att förebygga adherenser efter

knäledskirurgi förväntas huvudsakligen vara densamma som för böjsenskirurgi, men med en större produktvolym. Utvecklingen inom knäledskirurgi skulle följa samma utvecklingsfaser som för PXL01 men innan en fas II-studie skulle kunna genomföras krävs ytterligare produktoptimering.

Förebygga ärrbildning på hud

Promore Pharma har visat att PXL01 har relevanta antiinflammatoriska egenskaper för att förebygga ärrbildning på huden efter kirurgiska ingrepp, såsom efter plastikkirurgi eller kejsarsnitt. För att utveckla en produkt för att förebygga ärrbildning på hud behöver en ny doseringsform utvecklas. Bolaget bedömer att PXL01 behöver exponeras för det kirurgiska såret i upp till två veckor för optimal effekt. Detta skulle kunna åstadkommas med ett självhäftande förband med en läkemedelsdepå som långsamt frisätter peptiden. En sådan produkt skulle kombinera läkemedelsbehandlingen med en fysisk skyddsbarriär för det kirurgiska såret. Den mest effektiva utvecklingsvägen bedöms vara i samarbete med ett företag som har en medicinteknisk produkt för sårbehandling som kan integreras med PXL01. Om en produkt för förebyggande av ärrbildning på hud utvecklas efter att marknadsgodkännande erhållits för PXL01 för förebyggande av adherenser efter böjsenskirurgi är det möjligt att produkten kan utvecklas som en medicinteknisk produkt, med väsentligt lägre krav på kliniska studier.

LL-37 – läkning av kroniska sår

Bolaget fokuserar initialt på att utveckla LL-37 för läkning av venösa bensår men ser även goda möjligheter att utveckla LL-37 för läkning av diabetesfotsår. Promore Pharma bedömer att det finns goda möjligheter att erhålla marknadsgodkännande för LL-37 för behandling av små och medelstora venösa bensår baserat på data från en framtida fas III-studie.

Kliniska resultat för LL-37 har visat på:

- Säkerhet och tolerans påvisad i klinisk fas IIa-studie.
- Effekt visad med två olika doser i klinisk fas IIa-studie hos patienter med venösa bensår.
- I den mest effektiva dosen observerades en minskning av sårområdet med 68 procent efter en månads behandling.
- Verkningsmekanismen förväntas vara relevant även för diabetesfotsår och andra kroniska sår.
- Behandling i gelform, kompatibel med nuvarande behandlingsstandarder.

Behandling av venösa bensår valdes som första område för LL-37 huvudsakligen eftersom det finns ett stort medicinskt behov av behandling av venösa bensår då det inte finns godkända läkemedelsprodukter tillgängliga för detta behandlingsområde och då LL-37 skulle kunna utgöra ett komplement till nuvarande vårdrutiner. Nuvarande behandling är kompressionsomläggning sex till tolv gånger i månaden och behandling med LL-37 skulle i framtiden kunna integreras och kombineras med ordinarie sårbehandlingsrutiner.

Läkemedelskandidaten antas levereras som en gel (i syntetisk bärare). Gelen appliceras lokalt på såret två till tre gånger per vecka av sjuksköterska eller möjligen av patienten själv. LL-37 är utvecklad för att enkelt appliceras i samband med den ordinarie sårbehandlingen. På så sätt finns det inte behov av ändrade vårdrutiner och läkemedelskandidaten har också testats tillsammans med alla de vanligaste kompressionsbandagen med mycket gott resultat.

VERKNINGSMEKANISM OCH BEHANDLINGSMETOD

LL-37 är en del av ett humant antimikrobiellt protein (humant cathelicidin antimikrobiellt protein 18), och är viktig i sårsläkningsprocessen. LL-37 finns i sårkanten på ett akut sår och ökar (uppreglas) inom några timmar efter att ett sår uppstår på huden¹⁾. Eftersom sår under sårsläkningsprocessen börjar läka vid sårkanten och därefter in mot sårrets mitt är det viktigt att LL-37 finns i sårkanten. LL-37:s potentiella roll i sårsläkning har också visats i *ex vivo*-experiment där nybildningen av celler (re-epitalisering och proliferation) i sår på hudbiopsier stoppades med en antikropp mot LL-37²⁾. Djurstudier har också visat att LL-37 stimulerar återskapandet av blodkärl, vilket är en viktig del i sårsläkning³⁾.

Det är ännu inte fastställt exakt hur LL-37 påverkar sårsläkning, men peptiden påverkar en eller flera mekanismer. LL-37 attraherar inflammationsceller, inklusive monocyter och granulocyter, genom att stimulera en specifik receptor ("FPR2"). Den inflammatoriska fasen av sårsläkning kan också tänkas regleras av LL-37 genom frisättning av en grupp av proteiner och peptider som kan reglera inflammatoriska förlopp (cytokinfrisättning).⁴⁾ Keratinocyter (hudepitelet) aktiveras av LL-37 genom stimulering av okända receptorer, vilket i sin tur leder till aktivering av tillväxtfaktorer i översta hudlagret (EGF-receptorer) och påföljande cellmigration. Detta antas leda till re-epitalisering av såret.⁵⁾ Produktion av vaskulära tillväxtfaktorer (VEGF) och aktivering av endotelcellerna på blodkärlens insida är troligen också viktiga komponenter i den ökade kärlbildning som kan observeras efter behandling med LL-37.⁶⁾

STUDIERESULTAT

LL-37 i prekliniska studier

I *in-vitro*-studier har det visats att LL-37 stimulerar flera olika celltyper involverade i sårsläkningsprocessen, inklusive keratinocyter och fibroblaster. De djurstudier som genomförts har varit fokuserade på farmakodynamiska effekter och använts som bas för att bestämma dos för läkemedelskandidaten i tidiga kliniska studier. Studierna visade också att LL-37 är aktiv i experimentella sår och stimulerar sårsläkning, re-epitalisering och bildande av ny vävnad (granulationsvävnad). Prekliniska studier har därutöver visat att Promore Pharmas produkt levererar en biologiskt aktiv peptid (LL-37) till såret, att LL-37 är stabilt i sårområdet i upp till 48 timmar, att LL-37 är säkert att administrera systemiskt och att LL-37 uppvisar hög säkerhet också på huden och i sår.

LL-37 i kliniska studier (fas IIa)

LL-37 har genomgått en randomiserad dubbelblind fas IIa (även benämnd för fas I/II) med 34 patienter med venösa bensår där säkerhet var det primära uppföljningskriteriet. Studien inleddes med tre veckors placebobehandling för att utesluta sår som inte var kroniska. Därefter inleddes en månads behandling med LL-37 i tre olika doser i jämförelse med placebo (0,5/1,6/3,2 mg/mL), det vill säga vissa tre patientgrupper med sammanlagt 25 patienter har behandlats med LL-37 och en patientgrupp, bestående av nio patienter, har behandlats med placebo. I studien studerades även kriterier såsom sårområdets storlek och läkningshastighet.

De två lägre doserna uppvisade stark säkerhetsprofil och signifikant bättre läkning, nära sex gånger snabbare än placebo i den lägsta dosen. Vid den mest effektiva dosen reducerades sårområdet med 75 procent, en effekt som såvitt Bolaget känner till inte uppnåtts i någon konkurrerande behandling för kroniska sår tidigare.

Den högsta dosen resulterade i ökade biverkningar och förbättrade inte läkningen hos patienterna. Resultatet avseende läkning var dock inte sämre för den högsta dosen jämfört med placebo.

Dessa studiedata är av stor betydelse då det innebär att Bolaget identifierat ett doseringsintervall där LL-37 uppnår optimala behandlingsresultat.

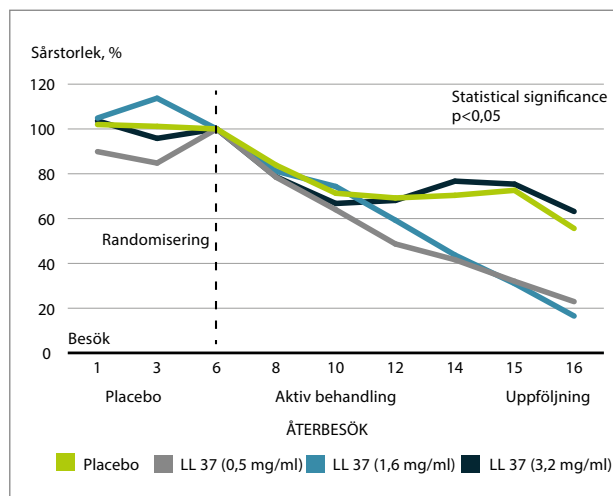
KOMMANDE KLINISKA STUDIER

LL-37 förbereds för en klinisk fas IIb-studie i Europa. Fas IIb-studien planeras omfatta cirka 120 patienter med venösa bensår i tre olika grupper (två doser jämfört med placebo) och tolv veckors uppföljning. Studien inleds som tidigare med tre veckors placebobehandling för att utesluta sår som inte är kroniska. Därefter behandlas patienterna i tolv veckor, två till tre gånger per vecka i samband med ordinarie sårömläggning. Primärt uppföljningskriterium planeras vara andel komplett läkta sår, vilket är vad regulatoriska myndigheter kräver för marknadsgodkännande.

Diabetesfotsår

Det finns tydliga tecken på att LL-37 även fungerar för läkning av diabetesfotsår. Till exempel saknar diabetesfotsår, precis som venösa bensår, LL-37 i sårtytan.⁷⁾ Bolaget anser därför att diabetesfotsår utgör en god möjlighet för ytterligare ett behandlingsområde för LL-37.

En klinisk studie för att definiera preliminär effekt på läkning av diabetesfotsår kan genomföras i en liten, välkontrollerad fas IIa-studie. Bolaget anser att en sådan studie kan baseras på doserna som definierades i fas IIa-studien för venösa bensår, vilket skulle reducera antalet erforderliga armar (det vill säga färre antal dosgrupper) som krävs i en studie för diabetesfotsår. Promore Pharma anser att det mest kostnadseffektiva sättet att bedriva en sådan studie är att



Effekt av LL-37 vid olika doser, i jämförelse med placebo.

utföra en studie gemensamt med en akademisk institution där ett mindre antal patienter inkluderas (20-30 patienter). Studien skulle vara en dubbelblind, randomiserad studie där en enda dos LL-37 jämförs med placebo. Studiedesignen skulle följa samma mönster som för fas IIa-studien i venösa bensår, det vill säga en *run-in* period där alla patienter behandlas med placebo före randomisering. Behandlingstiden skulle vara en månad, med lokal applicering av läkemedelskandidaten LL-37 två eller tre gånger per vecka, i samband med ordinarie sårömläggning. Primärt uppföljningskriterium skulle vara relativ läkningstakt, vilket är en väletablerad surrogatmarkör för komplett sårsläkning.

1) Dorschner, R. A., Pestonjamas, V. K., Tamakuwala, S., Ohtake, T., Rudisill, J., Nizet, V., Agerberth, B., Gudmundsson, G. H. & Gallo, R. L. (2001). Cutaneous injury induces the release of cathelicidin anti-microbial peptides active against group A Streptococcus. *J Invest Dermatol* 117(1): 91-97.
 2) Heilborn JD et al. The cathelicidin anti-microbial peptide LL-37 is involved in re-epithelialization of human skin wounds and is lacking in chronic ulcer epithelium. *J Invest Dermatol* 2003 Mar;120(3):379-89.
 3) Koczulla, R., von Degenfeld, G., Kupatt, C., Krotz, F., Zahler, S., Gloe, T., Issbrucker, K., leucine-37 and pro- or anti-inflammatory cytokines. *Human immunology* 71(12): 9. Steintraesser, L., Ring, A., Bals, R., Steinau, H. U. & Langer, S. (2006). The human host defense peptide LL37/hCAP accelerates angiogenesis in PEGT/PBT biopolymers. *Ann Plast Surg* 56(1): 93-98.

4) Scott, M. G., Davidson, D. J., Gold, M. R., Bowdish, D. & Hancock, R. E. (2002). The human antimicrobial peptide LL-37 is a multifunctional modulator of innate immune responses. *J Immunol* 169(7): 3883-3891.
 Davidson, D. J., Currie, A. J., Reid, G. S. D., Bowdish, D. M. E., MacDonald, K. L., Ma, R. C., Hancock, R. E. W. & Speert, D. P. (2004). The Cationic Antimicrobial Peptide LL-37 Modulates Dendritic Cell Differentiation and Dendritic Cell-Induced T Cell Polarization. *J Immunol* 172(2): 1146-1156
 5) Tokumaru S, Sayama K et al. (2005). "Induction of keratinocyte migration via transactivation of the epidermal growth factor receptor by the antimicrobial peptide LL-37." *J Immunol* 175(7): 4662-8.
 6) Koczulla, R., von Degenfeld, G., Kupatt, C., Krotz, F., Zahler, S., Gloe, T., Issbrucker, K., leucine-37 and pro- or anti-inflammatory cytokines. *Human immunology* 71(12).
 7) Rivas-Santiago, B et al, (2012) Expression of antimicrobial peptides in diabetic foot ulcer. *J. Derm. Sci.* 65(1):19-26

För att utnyttja erfarenheter från den planerade kliniska fas IIb-studien för LL-37 för läkning av venösa bensår på bästa sätt är avsikten att påbörja en prövarledd klinisk studie för diabetesfotsår efter slutförandet av fas IIb-studien för LL-37 för venösa bensår. Den prövarledda fas IIa-studien skulle potentiellt kunna genomföras i ett lågkostnadsland eftersom det inte finns några tecken som tyder på skillnader i behandlingsriktlinjer mellan olika länder eller regioner eller etnicitetsbaserade fysiologiska skillnader i kroniska sår. Förutom kostnadsfördelen är det normalt också lättare att identifiera relevanta patienter för studien, som inte redan är del av andra kliniska studier, vilket ofta utgör ett problem i USA och Europa.

Det är sannolikt att ytterligare en fas II-studie behöver genomföras för diabetesfotsår innan en klinisk fas III-studie kan initieras.

PRODUKTOPTIMERING

Innan fas III-studier kan inledas med LL-37 behöver förvaringssystemet och appliceringsverktyget optimeras för kommersialisering. Parallellt med den planerade fas IIb-studien kommer ett produktoptimeringsprogram att genomföras. Målsättningen med programmet är flera:

- Identifiera ett nytt förvaringssystem som är lämpligt ur ett kommersiellt perspektiv det vill säga som möjliggör exakt dosering, är behandlingsvänligt för patienten, tillåter skalbar tillverkning och är kostnadseffektiv.
- Utforma ett tillverkningsprotokoll som är anpassat för LL-37 i ovanstående system.
- Identifiera lämpliga förpackningsalternativ.
- Genomföra stabilitetsstudier av optimerat förvaringssystem i enlighet med riktlinjer från läkemedelsmyndigheter för att möjliggöra marknadsgodkännande.
- Producera oberoende partier av substansen i enlighet med kraven från läkemedelsmyndigheter.

Justeringar av tillverkningsprocessen av ett läkemedel kräver rigorös validering och flera tester. Optimeringsprogrammet för LL-37 beräknas vara klart under 2019. De största investeringarna består av tre partier av läkemedelssubstansen (LL-37-peptid) som ska tillverkas i kommersiell skala och säkerställande av valideringsprocessen för tillverkningen som involverar dispenserering och hantering av läkemedelskandidaten LL-37 i det nya förvaringssystemet.

Immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och Promore Pharma har aktivt arbetat för att patentskydda sina immateriella rättigheter i samtliga pågående projekt, och fortsätter alljämt att utveckla sin patentportfölj samt sin immaterialrättsliga position avseende

framtida kommersiella produkter, och detta har skett i nära anslutning till utvecklingsarbetet i projekten. Patentskydd har generellt sett sökts i geografiskt vida territorier, enligt tabellen nedan.

Patenttiden är begränsad till 20 år från patentinlämningsdatum, men beroende på tidpunkten för eventuella marknadsgodkännanden för respektive läkemedelprodukt, så kan patenttiden för ett godkänt läkemedel förlängas med upp till fem år i ett flertal länder.

De data som ligger till grund för ett marknadsgodkännande av en läkemedelsprodukt åtnjuter dessutom så kallat regulatoriskt dataskydd, och tidslängden för sådant regulatoriskt dataskydd varierar mellan olika länder, och kan vara så mycket som upp till tolv år, beroende på vilken slags marknadsgodkännande som erhållits för läkemedelsprodukten ifråga. I syfte att optimera den totala immaterialrättsliga positionen för varje framtida kommersiell produkt, har Promore Pharma aktivt arbetat med att skapa en strategi för varje enskilt projekt.

PXL01

Promore Pharma innehar patentskydd för läkemedelskandidaten PXL01 genom två patentfamiljer. Den första patentfamiljen skyddar peptiden PXL01 (substanspatent). Patent har beviljats i Europa, Nordamerika (USA och Kanada), Asien (Japan och Hong Kong) och Oceanien (Australien och Nya Zeeland). Patenttiden sträcker sig fram till 2019.

Den andra patentfamiljen skyddar en formulering innefattande peptiden PXL01 i kombination med högmolekylär hyaluronsyra. Denna patentfamilj är geografiskt omfattande med godkända patent i Europa, Ryssland, Nordamerika (USA och Kanada), Sydamerika (Brasilien och Mexiko), Asien (Kina, Hong Kong, Indien, Japan och Sydkorea), Australien och Sydafrika. Patenttiden sträcker sig fram till 2030.

LL-37

Promore Pharmas läkemedelskandidat LL-37, åtnjuter patentskydd genom två patentfamiljer.

Den första patentfamiljen skyddar medicinsk användning av peptiden LL-37 för behandling av kroniska sår, såsom venösa bensår och diabetesfotsår. Även denna patentfamilj är geografiskt bred, med beviljade patent i Europa, Nordamerika (USA och Kanada), Asien (Kina, Hong Kong och Japan) och Sydafrika. Patenttiden sträcker sig fram till 2024.

Den andra patentfamiljen är inriktad på lokal administrering av peptiden LL-37 i specifika doser, vid behandling av kroniska sår. För närvarande har Bolaget pågående patentansökningar, dock i tidigt skede, i Europa, Ryssland, Nordamerika (USA och Kanada), Sydamerika (Brasilien och Mexiko), Asien (Kina, Hong Kong, Japan, Sydkorea och Taiwan) och Sydafrika. Patenttiden för en läkemedelsprodukt baserad på peptiden LL-37 sträcker sig fram till 2034.

Projekt	Typ av patenträttsligt skydd	Patentutgång	Territorium	Status
LL-37	Medicinsk användning	2024	Europa; Nordamerika; Asien; Sydafrika.	Beviljat/under granskning.
	Dosering	2034	Europa; OSS; Nordamerika; Sydamerika; Asien; Sydafrika.	Granskning pågår.
PXL01	Substansskydd	2019	Europa; Nordamerika; Asien; Oceanien.	Beviljat
	Farmaceutisk formulering	2030	Europa; OSS; Nordamerika; Sydamerika; Asien; Sydafrika; Oceanien.	Beviljat/granskning pågår.
PXL-150	Substansskydd	2032	Europa; OSS; USA; Asien; Sydamerika.	Beviljat/granskning pågår.
PXL-181	Substansskydd	2032	Europa; OSS; USA; Asien; Sydamerika.	Beviljat/granskning pågår.
DPK-060	Substansskydd	2027	USA och delar av Europa	Beviljat

Organisation

Promore Pharmas verksamhet har sedan 2015 bedrivits av personer med konsultavtal. Vid slutet av mars 2017 hade Promore Pharma fem medarbetare varav majoriteten anses jobba heltid eller nästintill heltid med Promore Pharma. Bolagets VD har i maj 2017 ingått ett anställningsavtal med Bolaget från att tidigare haft ett konsultavtal.

Utöver Bolagets medarbetare har Promore Pharma ett nära samarbete med flera externa parter som under vissa perioder dagligen bistår Bolaget med rådgivning inom immateriella rättigheter, regulatoriska frågor samt projektledning av kliniska studier.

Bolaget har också ett samarbete med vetenskapliga rådgivare för att stödja utvecklingen av Bolagets läkemedelskandidater.

Samarbetspartners

Promore Pharma har etablerat relationer med flera samarbetspartners i syfte att vidareutveckla och kommersialisera läkemedelskandidaterna på flera marknader.

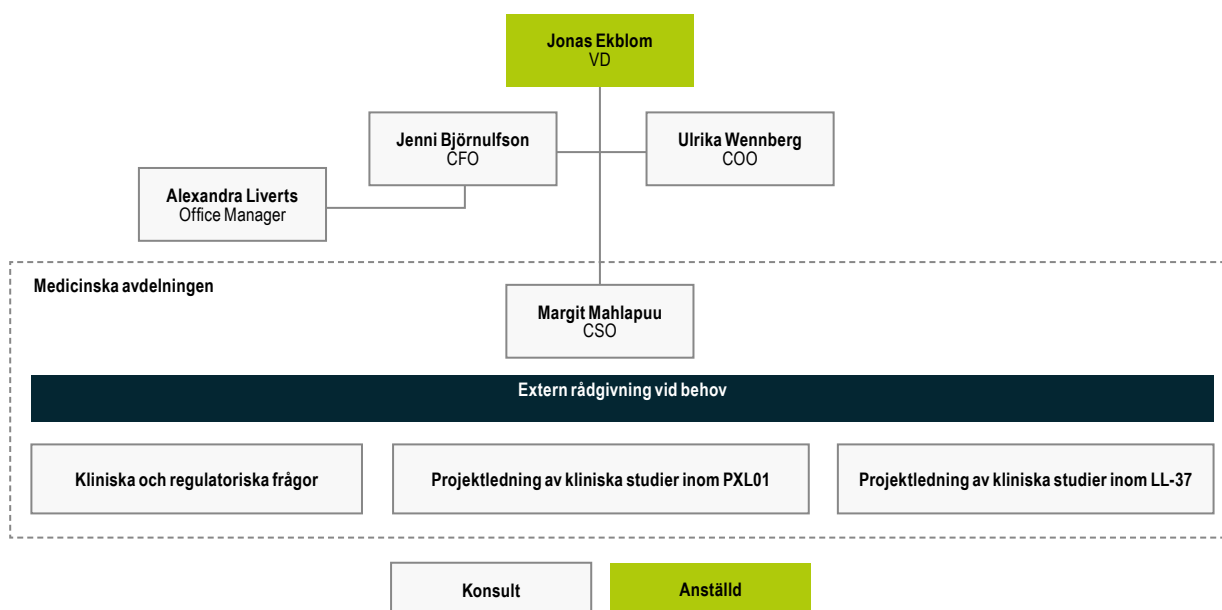
Promore Pharma har genom ett ramavtal och flera underliggande avtal (som i vissa fall ingåtts av Pergamum) ingått ett samarbete med PRP som är

ett sydkoreanskt publikt bolag med cirka 150 anställda som har kompetens inom regenerativ medicin. Genom dessa avtal har Promore Pharma erhållit milstolpsbetalningar och annat stöd i form av utförande av till exempel tillverknings tjänster. Därtill har parterna ett samarbete vad gäller utvecklingen av medicintekniska produkter baserade på PXL01. Ett tillverkningsavtal har ingåtts för produktion av försöksläkemedel för Bolagets fas III-studier rörande PXL01 och ett licensavtal har ingåtts för utveckling och kommersiell lansering av PXL01 i form av medicinteknisk produkt i vissa asiatiska länder.

Det finns även ett samarbete med det amerikanskt-brittiska företaget Technomark som är en hybrid av ett riskkapitalbolag och ett kontraktsforskningsföretag. Genom detta avtal har Promore Pharma tillförsäkrats betydande kompetens för klinisk utveckling och finansiering av PXL01 i Europa och Indien.

Vad gäller utvecklingen av PXL01 i Nordamerika har Promore Pharma inlett ett samarbete med Cellastra, ett amerikanskt bolag med betydande kompetens inom sårbehandling och klinisk utveckling. Genom avtalet ska parterna samarbeta kring genomförandet av en nordamerikansk fas III-studie avseende PXL01 för förebyggande av postkirurgiska adherenser. Därtill kan parterna komma att samverka i den framtida kommersialiseringen i Nordamerika.

Rådgivare	Område	Titel
Subhash Chander	Affärsutveckling	Terapiområdeskonsult
Lars Dahlin	Handkirurgi	Professor i handkirurgi Lunds universitet
Kjell Gunnarsson	Regulatorisk strategi Toxikologi	Regulatorisk rådgivare NMS Group, Nerviano
Kjell Olmarker	Ortopedi	Professor i biomedicin Göteborgs universitet
Mona Stähle	Dermatologi och sårbehandling	Professor i dermatologi Karolinska Institutet
Richard White	Dermatologi och sårbehandling	Professor i vävnadsbiologi University of Worcester
Monica Wiig	Handkirurgi	Docent i kirurgi Uppsala universitet



Historik

Promore Pharma (tidigare Lipopeptide AB) grundades av Professor Mona Stähle och Dr Johan Heilborn år 2002 med avsikt att utveckla läkemedelsprodukter baserade på upptäckter kring LL-37. Pergamum bildades 2008 vars huvudägare var Karolinska Development AB, Midroc och Östersjöstiftelsen. Pergamum-koncernen uppstod genom att Karolinska Development AB, Östersjöstiftelsen, Midroc och ett antal grundare år 2010, genom apportemission, överförde aktierna i fem olika bolag till Pergamum. De fem bolagen var Promore Pharma, Pharmasurgics in Sweden AB, DermaGen AB, Omnio Healer AB och BioCis Pharma. Idag består koncernen endast av två bolag med Promore Pharma som moderbolag och Pergamum som dotterbolag. Detta är

ett resultat av att Rosetta och Midroc förvärvade Promore Pharma 2015 och att Promore Pharma därefter förvärvade Pergamum. Tabellen nedan ger en mer detaljerad information om hur koncernen har förändrats över tid.

Koncernen har två huvudsakliga läkemedelskandidater PXL01 och LL-37. PXL01 utvecklades genom ett samarbete mellan forskare vid Göteborgs universitet och Pharmasurgics in Sweden AB som var innehavare av patentet till PXL01. Pergamum förvärvade under 2012 tillgångarna i Pharmasurgics in Sweden AB, innefattande bland annat PXL01, men även PXL150 och PXL181. LL-37 utvecklades av Professor Mona Stähle och Doktor Johan Heilborn och rättigheterna till patentet innehas av Promore Pharma.

2010	<ul style="list-style-type: none"> Pergamum bildas genom ett övertagande av fem bioteknikbolag i Sverige (Promore Pharma, Pharmasurgics in Sweden AB, Dermagen AB, Omnio Healer AB) och Finland (BioCis Pharma Oy). Jonas Ekblom anställs som verkställande direktör för det sammanslagna bolaget.
2012	<ul style="list-style-type: none"> Sista patienten rekryteras till PHSU-002, den kliniska fas II-studie avseende PXL01 för att förebygga adhesioner efter böjenskirurgi, som genomförs av Pergamum. En partiell interimanalys görs på tidiga effektparametrar; utfallet av dessa analyser är icke-konklusivt. Pergamum förvärvar tillgångarna i dotterbolaget Pharmasurgics in Sweden AB, innefattande bland annat PXL01, varefter Pharmasurgics in Sweden AB avyttras. Pergamum förvärvar tillgångarna i dotterbolaget DermaGen AB (vilket sedan fusioneras med Pergamum, se mer under 2016 nedan). Rekryteringen påbörjas till LL-37001B, den kliniska fas II-studie som Bolaget genomför avseende LL-37 på patienter med venösa bensår. Preliminära positiva data från klinisk fas II-studie avseende DPK-060 i Otitis externa (inflammation i ytterörat).
2013/2014	<ul style="list-style-type: none"> Samarbetsavtal teknas med Cadila Pharmaceuticals Ltd rörande antimikrobiella peptider och brännskador. Data från PHSU-002 (klinisk fas II-studie avseende PXL01) sammanställs och analyseras; det framkommer att alla väsentliga effektparametrar uppvisar tydlig fördel för PXL01 jämfört med placebo. Data från LL-37001B (fas II avseende LL-37) sammanställs och analyseras. Pergamum och dess samarbetspartners beviljas ett anslag ifrån EU:s sjunde ramprogram, det så kallade FORMAMP-projektet. DPK-060-programmet avslutas på grund av problem med produktstabilitet. Göran Pettersson tillträder som styrelseordförande. Dotterbolaget Omnio Healer AB ansökte om konkurs vilken registrerades den 31 augusti 2013.
2015	<ul style="list-style-type: none"> Bolaget förvärvar aktierna i Pergamum. Rosetta och Midroc förvärvar det aktieinnehav som Karolinska Development AB och Östersjöstiftelsen haft i Bolaget.
2016	<ul style="list-style-type: none"> Samarbetsavtal teknas med det sydkoreanska bolaget PRP rörande investeringar och forskningsstrategiskt samarbete. Samarbetsavtal teknas med Technomark rörande samverkan runt en klinisk fas III-studie avseende PXL01 i EU och Indien. DermaGen AB avvecklas genom en fusion där Pergamum är övertagande bolag. Jenni Björnulfson tillträder som CFO.
2017	<ul style="list-style-type: none"> Bolaget byter namn från Lipopeptide AB till Promore Pharma AB. Samarbetsavtal teknas med det amerikanska bioteknikbolaget Cellastra avseende samverkan runt genomförandet av en klinisk fas III-studie avseende PXL01 i USA. Promore Pharma äger idag endast cirka 1,6 procent av aktierna i Herantis Pharma Oyj (tidigare BioCis Pharma) och påbörjar under 2017 en försäljning av aktierna.

Utvald finansiell historik

Tabellerna nedan presenterar utvald finansiell information hämtad från Promore Pharmas reviderade årsredovisning för det brutna räkenskapsåret 1 juli 2014–30 juni 2015 och för samma period för Pergamum som fram till maj 2015 var moderbolag till Promore Pharma. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2008:1 (K2), koncernredovisning har under perioden inte upprättats i enlighet med ÅRL 7:3. För mindre bolag är det frivilligt att upprätta en kassaflödesanalys och Bolaget har valt att inte upprätta en kassaflödesanalys för perioden. Från och med det förlängda räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2016 (18 månader) upprättar Bolaget koncernredovisning i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Dessa räkenskaper är reviderade. Övergången har inte föranlett några förändringar i redovisningsprinciper som påverkar Bolagets redovisade balans- och resultaträkning. För att underlätta jämförelse mot föregående period presenteras utvald finansiell historik för respektive bolag som ingår i koncernen. Delårsrapporten för perioden 1 januari– 31 mars 2017, samt därtill jämförande finansiella information för motsvarande period föregående år har inte granskats av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnitten ”Kommentarer till den utvalda finansiella informationen”, ”Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information” samt Bolagets finansiella information, men tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Resultaträkning i sammandrag

Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2014 – juni 2015	Juli 2014 – juni 2015
Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
RÖRELSENS INTÄKTER							
Nettoomsättning			87 002	0	87 002		615 000
Övriga rörelseintäkter	12 450	4 402	10 020 958	9 359 466	10 011 193	368	575 000
RÖRELSENS KOSTNADER							
Råvaror och förnödenheter	-1 203 770	-1 746 693	-13 520 833	-11 763 071	-11 107 463	-805 992	-2 236 000
Övriga externa kostnader	-1 569 627	-731 442	-4 163 841	-3 515 494	-648 347	-214 320	-997 000
Personalkostnader	-123 912	-104 967	-1 029 806	0	-1 029 806		-2 949 000
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-304 286	-304 286	-1 825 714	0		0	
Övriga rörelsekostnader	-48 804	-3 540	-171 351	-162 451	-8 900	-31 997	-66 000
Rörelseresultat (EBIT)	-3 237 949	-2 886 526	-10 603 585	-6 081 550	-2 696 321	-1 051 941	-5 058 000
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER							
Resultat från andelar i koncernbolag			0	-4 255	0		-75 424 000
Resultat övriga finansiella anläggningstillgångar	125 586		-63 826	0	-63 826		-3 606 000
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	247	181 900	181 741	159	325	1 000
Nedskrivningar av skulder							282 901
Räntekostnader och liknande resultatposter	-186 979	-186 975	-884 796	-973 920	89 124	-50 794	-712 000
Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864	-819 509	-84 799 000
Extraordinära intäkter						1 450 348	
RESULTAT FÖRE SKATT	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864	630 839	-84 799 000
SKATT PÅ ÅRETS RESULTAT			0	0	0	0	
ÖVRIGA SKATTER			-142 025	-142 025	0		
PERIODENS RESULTAT	-3 299 341	-3 073 254	-11 512 332	-7 020 00	-2 670 864	630 839	-84 799 000

Balansräkning i sammandrag

Belopp (SEK)	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016	31 december 2016	31 december 2016	30 juni 2015	30 juni 2015
Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
TILLGÅNGAR							
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR							
Immateriella tillgångar							
Goodwill	3 955 711	5 172 854	4 259 997				
Finansiella anläggningstillgångar							
Andelar i koncernföretag	0	0	0	10 098 333		1 472 973	
Andelar i andra långfristiga värdepappers- innehav	1 859 162	824 030	1 859 162	0	1 859 162		1 923 000
Summa anläggningstillgångar	5 814 873	5 996 884	6 119 159	10 098 333	1 859 162	1 472 973	1 923 000
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR							
Kortfristiga fordringar							
Kundfordringar	10 000	0	50 000	0	50 000		
Fordringar hos koncernföretag	0	0	0	148 600	0	0	252 000
Skattefordringar	0	0	0	0		67 730	
Övriga fordringar	391 125	498 366	408 582	282 941	125 641	0	488 000
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 240	0	62 660	4 420	58 240		
Kassa och bank	3 814 157	9 109 672	6 491 244	6 229 305	261 939	496 532	156 000
Summa omsättningstillgångar	4 273 522	9 608 038	7 012 486	6 665 266	495 820	564 262	896 000
SUMMA TILLGÅNGAR	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982	2 037 235	2 819 000
EGET KAPITAL OCH SKULDER							
EGET KAPITAL							
Bundet eget kapital							
Aktiekapital	54 257	51 530	54 257	54 257	117 565	50 055	117 000
Reservfond	380 349	380 349		380 349		13 294 587	
Fritt eget kapital							
Överkursfond				59 575 407	443 327 447	44 959 184	443 328 000
Villkorade aktieägartillskott				26 500 000	3 100 000	26 500 000	
Fusionsresultat					129 195		
Balanserat resultat	3 019 048	10 285 237		-71 459 184	-442 742 172	-85 004 261	-357 729 000
Periodens resultat	-3 299 341	-3 073 254		-7 020 009	-2 670 864	630 839	-84 799 000
Annat eget kapital inklusive årets resultat			3 399 398				
Summa eget kapital	154 313	7 643 862	3 453 655	8 030 820	1 261 171	430 404	917 000
LÅNGFRISTIGA SKULDER							
Övriga skulder till kreditinstitut	714 038	500 000	714 038		714 038	0	500 000
Övriga skulder	7 364 000	6 517 750	7 177 025	7 177 025		1 204 209	
Summa långfristiga skulder	8 078 038	7 017 750	7 891 063	7 177 025	714 038	1 204 209	500 000
KORTFRISTIGA SKULDER							
Förskott från kunder		67 232	30 232	30 232			
Leverantörsskulder	742 070	696 222	946 370	829 528	116 842	140 317	451 000
Skulder till koncernföretag			0		148 600	187 500	
Skatteskulder	46 299	79 670	46 299		46 299		491 000
Övriga kortfristiga skulder	52 623	45 186	15 032		15 032		100 000
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015 052	55 000	748 994	695 994	53 000	74 805	360 000
Summa kortfristiga skulder	1 856 044	943 310	1 786 927	1 555 754	379 773	402 622	1 402 000
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982	2 037 235	2 819 000

Kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)
Revision	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma	Dotterbolag Pergamum
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat	-3 237 949	-2 886 526	-10 603 585	-6 081 550	-2 696 321
Avskrivningar	304 286	304 286	1 825 714	0	
Kursdifferens i likvida medel			181 570	181 570	
Erhållen ränta	1	247	329	170	159
Erlagd ränta	-5		88 022	-1 102	89 124
Betald inkomstskatt		0	-142 025	-142 025	
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 933 667	-2 581 993	-8 649 975	-6 042 937	-2 607 038
Ökning/minskning av rörelsefordringar	90 386	109 399	139 177	-368 231	507 408
Ökning/minskning av rörelseskulder	40 608	-4 775 060	129 051	1 153 132	-1 024 081
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 802 673	-7 247 654	-8 381 747	-5 258 036	-3 123 711
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella tillgångar		-566 325			
Förvärv/försäljning av dotterföretag				-5 529 616	
Fusion av dotterbolag			129 195	0	129 195
Lämnade aktieägartillskott till dotterbolag				-3 100 000	
Förvärv/försäljning av immateriella anläggningstillgångar	125 586	0	-5 529 616		
Kassaflöde från investeringsverksamheten	125 586	-566 325	-5 400 421	-8 629 616	129 195
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	0	14 620 425	14 620 425	14 620 425	0
Erhållna aktieägartillskott	0	0		0	3 100 000
Upptagna lån	0	0	5 000 000	5 000 000	
Amortering av skuld	0	0	0	0	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	14 620 425	19 620 425	19 620 425	3 100 000
Kassaflöde för perioden	-2 677 087	6 806 446	5 838 257	5 732 773	105 484
Likvida medel vid periodens början	6 491 244	2 303 226	652 987	496 532	156 455
Likvida medel vid periodens slut	3 814 157	9 109 672	6 491 244	6 229 305	261 939

Nyckeltal

Prospektet innehåller vissa alternativa nyckeltal som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Promore Pharma bedömer att de Alternativa Nyckeltalen användas av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultaträkning och finansiell ställning. De Alternativa Nyckeltalen har, om inget annat

anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör de Alternativa Nyckeltalen, såsom Promore Pharma har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att de Alternativa Nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Promore Pharma.

Belopp (SEK)	Januari 2017 – mars 2017	Januari 2016 – mars 2016	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)	Juli 2015 – december 2016 (18 månader)
Information avseende	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Koncernen Promore Pharma	Moderbolag Promore Pharma (Lipopeptide innan namnändring i januari 2017)	Dotterbolag Pergamum, (Moderbolag till Lipopeptide fram till maj 2015)
NYCKELTAL DEFINIERADE AV BFNAR					
Nettoomsättning			87 002	0	87 002
Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254	-11 370 307	-6 877 984	-2 670 864
Balansomslutning	10 088 395	15 604 922	13 131 645	16 763 599	2 354 982
ALTERNATIVA NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE AV BFNAR					
Soliditet (%)	1,5%	49,0%	26%	48%	54%
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Avkastning på eget kapital	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.

Nyckeltalsdefinitioner

Soliditet

Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens slut. Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerarens förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.

Rörelsemarginal

Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen. Rörelsemarginal anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet. Bolaget anser att rörelsemarginal bidrar till investerarens förståelse för Bolagets lönsamhet vid utgången av perioden.

Avkastning på eget kapital

Periodens resultat i procent av eget kapital. Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Introduktion

Nedan presenteras kommentarer till Promore Pharmas utvalda finansiella historik. Det ska noteras att verksamhetsåret 2015/2016 är 18 månader långt och att koncernredovisning tillämpas från och med denna period. För att underlätta jämförelse mot föregående period presenteras utvald finansiell historik för respektive bolag som ingår i koncernen. Sammanställningen nedan bör läsas tillsammans med den första delårsrapporten för 2017, årsredovisningarna för 2015/2016 och 2014/2015 för Promore Pharma samt årsredovisningen för 2014/2015 för Pergamum, vilka är införlivade genom hänvisning i detta Prospekt. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör också läsas tillsammans med avsnitten "Utvald finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

1 januari 2017–31 mars 2017 jämfört med 1 januari 2016–31 mars 2016

Belopp som står utan parenteser avser perioden 1 januari 2017 till 31 mars 2017 och belopp som står inom parenteser avser perioden 1 januari 2016 till 31 mars 2016.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Promore Pharma är ett utvecklingsbolag vars läkemedelskandidater fortfarande befinner sig i klinisk utveckling. Bolaget har därför inga försäljningsintäkter att redovisa för perioden relaterade till Bolagets läkemedelskandidater, vilket är i likhet med den beskrivna perioden föregående år.

Övriga rörelseintäkter uppgick till 12 450 SEK (4 402 SEK), vilket motsvarar en ökning om 183%. Ökningen är hänförlig till ett mindre forskningsbidrag.

Råvaror och förnödenheter

Råvaror och förnödenheter uppgick till -1 746 693 SEK (1 203 770 SEK), vilket motsvarar en minskning om 31%. Minskningen är hänförlig till att Bolaget hade ökade kostnader i samband med tecknandet av investeringsavtal med PRP och Technomark under första kvartalet 2016.

Personalkostnader

Personalkostnader uppgick till -123 912 SEK (-104 967 SEK), vilket motsvarar en ökning om 18%. Samtliga personalkostnader är hänförliga till lönekostnader för de som arbetar med Bolagets EU-projekt FORMAMP och ökningen beror på en något högre aktivitet i projektet under första kvartalet 2017 jämfört med första kvartalet 2016.

Rörelseresultat (EBIT)

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -3 237 949 SEK (-2 886 526 SEK), vilket motsvarar en ökning om 12%. Ökningen är hänförlig till ökade externa kostnader för ersättning till ökade kostnader för medarbetare som tillkommit jämfört med motsvarande period föregående år, ökade legala kostnader samt kostnader för förberedelser för Bolagets listning.

Balansräkning

Anläggningstillgångar

Per den 31 mars 2017 uppgick Bolagets anläggningstillgångar till 5 814 873 SEK (5 996 884 SEK), vilket huvudsakligen är hänförligt till en goodwillpost efter Bolagets förvärv av Pergamum samt aktier i Herantis Pharma Oyj. Aktierna i Herantis Pharma Oyj ökade i värde jämfört med samma period föregående år.

Omsättningstillgångar

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 4 273 522 SEK (9 608 038 SEK). Bolagets omsättningstillgångar är huvudsakligen hänförliga till likvida tillgångar.

Eget kapital

Eget kapital uppgick per den 31 mars 2017 till 154 213 SEK (7 643 862 SEK), motsvarande en minskning om 98% vilket förklaras av ett negativt resultat.

Långfristiga skulder

De långfristiga skulderna uppgick den 31 mars 2017 till 8 078 038 SEK (7 017 750 SEK) och är framförallt hänförliga till lån till Midroc och Rosetta.

Kortfristiga skulder

De kortfristiga skulderna uppgick den 31 mars 2017 1 856 044 SEK (943 310 SEK). Ökningen förklaras av en högre andel upplupna kostnader till följd av att Bolaget under 2017 påbörjat kvartalsrapportering.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2 803 673 SEK (-7 247 654 SEK). Förändringen är huvudsakligen driven av ett lägre resultat under 2017 och en minskning av kortfristiga skulder under första kvartalet 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 125 586 SEK (-586 325 SEK). Förändringen är huvudsakligen driven av att Bolaget under 2017 har avyttrat aktier i Herantis Pharma Oyj.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0 SEK (14 620 425 SEK). Under 2017 har Bolaget inte erhållit någon ny finansiering. Under första kvartalet 2016 genomfördes en nyemission där Huvudägarna tecknade aktier i Bolaget, vilket tillförde 14,6 MSEK.

1 juli 2015–31 december 2016 jämfört med perioden 1 juli 2014–30 juni 2015

Belopp utan parenteser avser perioden 1 juli 2015 till 31 december 2016 och belopp inom parenteser avser perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015. I beskrivningen nedan avser Promore Pharma moderbolaget och inte koncernen. Pergamum avser dotterbolaget till Promore Pharma.

Resultaträkning

Rörelsens intäkter

Promore Pharma är ett utvecklingsbolag vars läkemedelskandidater fortfarande befinner sig i klinisk utveckling. Bolaget har därför inga försäljningsintäkter att redovisa för perioden relaterade till Bolagets läkemedelskandidater, vilket är i likhet med den beskrivna perioden föregående år.

PROMORE PHARMA

Övriga rörelseintäkter uppgick till 9 359 466 SEK (1 450 716 SEK) vilket är hänförligt till koncernintern fakturering för att täcka utvecklingskostnader hänförliga till samarbetet med PRP.

PERGAMUM

Övriga rörelseintäkter uppgick till 10 011 193 SEK (575 000 SEK) vilket är hänförligt till en milstolpsbetalning från PRP om 1 MEUR. Intäkten under föregående period är hänförlig till Bolagets EU-projekt FORMAMP.

Råvaror och förnödenheter

PROMORE PHARMA

Råvaror och förnödenheter uppgick till -11 763 071 SEK (-805 992 SEK) vilket är hänförligt till utvecklingskostnader såsom kostnader för patent och konsulter vilka arbetar med utveckling av Bolagets läkemedelsprodukter. Ökningen mellan perioderna beror framförallt på ökade satsningar på utveckling efter att avtalet med PRP slöts i mars 2016.

PERGAMUM

Råvaror och förnödenheter uppgick till -11 107 463 SEK (-2 236 000 SEK) vilket är hänförligt till utvecklingskostnader såsom kostnader för patent och konsulter vilka arbetar med utveckling av Bolagets läkemedelsprodukter. Ökningen mellan perioderna beror framförallt på ökade satsningar på utveckling efter att avtalet med PRP slöts i mars 2016.

Personalkostnader**PERGAMUM**

Personalkostnader uppgick till -1 029 806 SEK (-2 949 000 SEK) vilket är hänförligt till lönekostnader för de som arbetar med Bolagets EU-projekt FORMAMP. Under den föregående perioden var kostnaderna även hänförliga till lönekostnader och sociala avgifter för anställda, vilka alla från och med maj 2015 arbetar på konsultbasis.

Rörelseresultat (EBIT)**PROMORE PHARMA**

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -6 081 550 SEK (-1 051 941 SEK) vilket framför allt är hänförligt till ökade utvecklingskostnader, vilka inte kompensades av intäkter.

PERGAMUM

Rörelseresultat (EBIT) uppgick till -2 696 932 SEK (-5 058 000 SEK). Det förbättrade rörelseresultatet är framför allt hänförligt till lägre personalkostnader, men också att ökade utvecklingskostnader till stor del kompensades av erhållen milstolpsbetalning.

Rörelseresultat före skatt**PROMORE PHARMA**

Rörelseresultat före skatt uppgick till -6 877 984 SEK (630 839 SEK) vilket framför allt är hänförligt till ökade utvecklingskostnader, vilka inte kompensades av intäkter. Den 30 juni 2015 skrevs ett lån från ALMI av, vilket förklarar det positiva resultatet under föregående period.

PERGAMUM

Rörelseresultat före skatt uppgick till -2 670 864 SEK (-84 799 000 SEK). Det förbättrade resultatet jämfört med föregående period förklaras av en nedskrivning av samtliga tillgångar i Pergamum i samband med den företagsrekonstruktion som genomfördes 2015 (se vidare avsnittet "Beskrivning av verksamheten" under rubriken "Historik").

Balansräkning**Anläggningstillgångar****PROMORE PHARMA**

Per den 31 december 2016 uppgick anläggningstillgångar till 10 098 333 SEK (1 472 973 SEK) vilka i sin helhet utgörs av ägandet i Pergamum.

PERGAMUM

Per den 31 december 2016 uppgick anläggningstillgångar till 1 859 162 SEK (1 923 000 SEK) vilka i sin helhet utgörs av ägandet i Herantis Pharma Oy.

Omsättningstillgångar**PROMORE PHARMA**

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 6 665 266 SEK (564 262 SEK) varav 6 229 305 SEK (496 532 SEK) utgjordes av likvida medel. Ökningen mellan perioderna förklaras framför allt av ökning av likvida medel genom nyemission och upptagande av lån för att finansiera utvecklingskostnader.

PERGAMUM

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2016 till 495 820 SEK (896 000 SEK) varav 261 939 SEK (156 000 SEK) utgjordes av likvida medel. Minskningen av omsättningstillgångar förklaras framför allt av att aktiviteten i Pergamum gradvis minskade efter den genomförda bolagsrekonstruktionen.

Eget kapital**PROMORE PHARMA**

Eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 8 030 820 SEK (430 404 SEK). Ökningen är huvudsakligen hänförlig till gjorda nyemissioner om sammanlagt 14 620 435 SEK.

Långfristiga skulder**PROMORE PHARMA**

De långfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2016 till 7 177 025 SEK (1 204 209 SEK). Ökningen är främst hänförlig till ökningen av lån från Bolagets huvudägare om 5 miljoner kronor.

Kortfristiga skulder**PROMORE PHARMA**

De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2016 till 1 555 754 SEK (402 622 SEK). Ökningen från föregående period är framför allt hänförlig till en ökning av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter till följd av ökade utvecklingskostnader.

PERGAMUM

De kortfristiga skulderna uppgick per den 31 december 2016 till 379 773 SEK (1 402 000 SEK). Minskningen av kortfristiga skulder förklaras framför allt av att aktiviteten i Pergamum gradvis minskade efter den genomförda bolagsrekonstruktionen.

Kassaflöde

Nedan beskrivs kassaflödet i Koncernen under perioden 1 juli 2015 till 31 december 2016 (18 månader).

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital uppgick under perioden till -8 649 975 SEK. Förändringen är huvudsakligen driven av ökade utvecklingskostnader.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till -5 400 421 SEK. Förändringen är huvudsakligen driven av Promore Pharmas förvärv av Pergamum, där betalningen för aktierna gjordes genom en kvittning av skulder i Pergamum.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 19 620 425 SEK. Förändringen är huvudsakligen driven av nyemissioner om totalt 14 620 425 SEK där Rosetta och Midroc ökade sina innehav och PRP tillkom som aktieägare, nyupptagna lån från Midroc och Rosetta om 5 miljoner kronor.

Investeringar

Investeringar gjorda under delårsperioden 1 januari 2017–31 mars 2017

Bolaget är ett biofarmaceutiskt bolag i sen klinisk utvecklingsfas, vilket betyder inga forsknings- eller utvecklingskostnader aktiveras. Bolaget äger heller inga anläggningstillgångar i övrigt, förutom aktierna i det helägda dotterbolaget Pergamum, och aktier i Herantis Pharma Oy.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret 1 juli 2015–31 december 2016

Bolaget är ett biofarmaceutiskt bolag i sen klinisk utvecklingsfas, vilket betyder att inga forsknings- eller utvecklingskostnader aktiveras. Bolaget äger heller inga anläggningstillgångar i övrigt, förutom aktierna i det helägda dotterbolaget Pergamum, för vilka betalning erlades genom kvittning av lån enligt ovan, och aktier i Herantis Pharma Oy.

Investeringar gjorda under räkenskapsåret 1 juli 2014–30 juni 2015

Bolaget är ett biofarmaceutiskt bolag i sen klinisk utvecklingsfas, vilket betyder inga forsknings- eller utvecklingskostnader aktiveras. Bolaget äger heller inga anläggningstillgångar i övrigt, förutom aktierna i det helägda dotterbolaget Pergamum, och aktier i Herantis Pharma Oy.

Pågående och beslutade investeringar

Förutom de planerade studierna har Bolaget inga pågående eller planerade materiella investeringar.

Trender i Bolagets verksamhet

Promore Pharma känner inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" i föreliggande Prospekt.

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

Väsentliga händelser sedan 31 mars 2017

- Vid bolagsstämman den 25 april 2017 beslutades om en fondemission där Bolagets aktiekapital ökades från 54 257 SEK till 542 569 SEK genom fondemission samt en split (15:1) där antalet aktier i Bolaget ökade från 904 283 till 13 564 245.
- Midroc och Rosetta har lämnat villkorade aktieägartillskott om 26 500 000 SEK vilka under maj 2017 omvandlades till ovillkorade aktieägartillskott.
- Midroc och Rosetta har lämnat lån om tre MSEK vardera, totalt sex MSEK, till Bolaget. Huvudägarna tecknade i maj 2017 aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner varvid del av Midroc och Rosettas fordran på Bolaget kvittades som betalning för aktierna, se vidare under "Aktiekapitalets utveckling" under avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur". Kvarstående del av skulden, uppgående till ett belopp om totalt 1 371 134,68 SEK avseende Midroc och 1 372 997,02 SEK avseende Rosetta, ska användas som betalning genom kvittning vid tecknande av units i Erbjudandet.
- Marianne Dicander Alexandersson valdes in i styrelsen.
- Ansökan avseende fas III-studie med PXL01 lämnades in i Indien.

Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Bolagets kapitalisering och skuldsättning på koncernnivå per den 31 mars 2017. Tabellerna i detta avsnitt ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt Bolagets finansiella information med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Kapitalisering

I tabellen nedan sammanfattas Promore Pharmas kapitalstruktur per den 31 mars 2017. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

Eget kapital och skuldsättning (TSEK)	31 mars 2017
Kortfristiga skulder (inkl. kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder)	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	0
Summa kortfristiga skulder	
Långfristiga skulder	
Mot borgen	
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller annan säkerhet	8 078,0
Summa långfristiga skulder	8 078,0
EGET KAPITAL ¹⁾	
Aktiekapital	54,3
Överkursfond	0
Övriga reserver	380,3
Balanserade vinstmedel	-280,3
Summa eget kapital	154,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	8 232,3

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas Promore Pharmas nettoskuldsättning per den 31 mars 2017. Tabellen inkluderar endast räntebärande skulder.

Nettoskuldsättning (TSEK)	31 mars 2017
LIKVIDITET	0
(A) Kassa och bank	3 814
(B) Andra likvida medel	0
(C) Kortfristiga finansiella placeringar	0
(D) Summa likvida medel (A) + (B) + (C)	3 814
(E) Kortfristiga fordringar	459
KORTFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
(F) Kortfristiga skulder till kreditinstitut	0
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	0
(I) Summa kortfristiga räntebärande skulder (F) + (G) + (H)	0
(J) Netto kortfristig skuldsättning (I) – (E) – (D)	-4 274
LÅNGFRISTIGA RÄNTEBÄRANDE SKULDER	
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade företagsobligationer	0
(M) Övriga långfristiga räntebärande skulder	8 078
(N) Summa långfristiga räntebärande skulder (K) + (L) + (M)	8 078
(O) Nettoskuldsättning (J) + (N)	3 805

Rörelsekapitalutlåtande

Styrelsen gör bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Promore Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är omedelbart och Bolaget har ett uppskattat rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden om cirka 55 MSEK.

Bolaget avser inleda tre större studier under 2017 och 2018, varav en är finansierad. Behovet av ytterligare rörelsekapital kommer gradvis att öka och vara som störst när flest patienter rekryteras till studierna, vilket normalt sker halvvägs genom studiernas genomförande. I Promore Pharmas fall beräknas detta infalla under andra halvåret 2018. Under och efter ovan nämnda studier kommer Bolaget att lägga betydande resurser på market access-arbete och marknadsgodkännanden i Europa och Nordamerika och Bolaget avser också att inleda en klinisk fas IIa-studie avseende LL-37 på diabetesfotsår. Vid utnyttjande av övertilldelningsoption och full teckning av de teckningsoptioner som är del av Erbjudandet avser Bolaget att ta PXL01 till marknadsgodkännande och lansering i Europa samt hitta en partner för LL-37 och venösa bensår. Det senare skulle säkerställa finansiering av nödvändiga fas III-studier och marknadslansering av LL-37.

I det fall Erbjudandet inte fulltecknas kan Bolaget komma att anpassa takten eller omfattningen av forsknings- och utvecklingsplanen. I det fall Erbjudandet ej skulle komma att fullföljas kan Bolaget tvingas söka alternativ finansieringsmöjligheter i form av exempelvis företrädesemission, en riktad nyemission eller långsiktig lånefinansiering från existerande eller nya investerare. Styrelsen gör bedömningen att endera av dessa lösningar är genomförbara men det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering. Utebliven finansiering kan resultera i att Bolaget försätts i rekonstruktion eller, i värsta fall, konkurs.

Förutsättningar för lönsamhet

Promore Pharma är ett läkemedelsbolag i klinisk fas. Fas III-studien avseende PXL01 för förebyggande av adherenser efter böjskirurgi beräknas vara klar 2021. Därefter påbörjas processen för att erhålla ett marknadsgodkännande. Promore Pharma kan avyttra eller utlicensiera produkten eller i egen regi marknadsföra och sälja produkten på marknaden, vilket förväntas skapa förutsättningar för lönsamhet. När och om Promore Pharma uppnår lönsamhet är avhängigt ett marknadsgodkännande av PXL01, försäljningsvolym, prissättning och Bolagets kostnadsbas.

Promore Pharmas andra läkemedelskandidat, LL-37 för läkning av venösa bensår, förväntas inleda fas III-studier under 2019 tillsammans med en partner. Ett potentiellt marknadsgodkännande och förutsättningar för intjäningspotential avseende LL-37 ligger troligen längre fram i tiden, beroende på när ett avtal avseende projektet sluts och hur det utformas.

1) Bolagets aktiekapital ökades från 54 257 SEK till 542 570 SEK genom fondemission efter beslut vid bolagsstämma 25 april 2017.

Aktiekapital och ägarstruktur

Allmän information

Per dagen för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 678 932,40 SEK, fördelat på 16 973 310 aktier, med ett kvotvärde om 0,04 SEK per aktie.

Vid årsstämma den 25 april 2017 beslutades att ta in ett avstämningsförbehåll i bolagsordningen, till följd av vilket aktierna är utgivna i dematerialiserad form genom Euroclear Sweden AB (Box 191, 101 23 Stockholm). Enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument är Euroclear central värdepappersförvarare och clearingorganisation för aktierna. Följaktligen har inga aktiebrev utfärdats och överlåtelser av aktier sker elektroniskt. Bolagets aktier är emitterade enligt svensk rätt och samtliga aktier är fullt betalda och denominerade i SEK. ISIN-koden för Bolagets aktier är SE0009947740 och för Bolagets teckningsoptioner SE0009997158.

Gällande aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North och utöver nedan beskrivna lock-up avtal kommer aktierna inte vara föremål för några överlåtelsebegränsningar. Aktierna är inte föremål för något obligatoriskt uppköpserbjudande, någon inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har aldrig varit föremål för några offentliga uppköpserbjudanden. Aktierna är inte föremål för bestämmelser om konvertering. Varken Bolaget eller dess dotterbolag äger några aktier i Bolaget.

Aktiekapitalets utveckling och Erbjudandet Nyemission av aktier i samband med Erbjudandet

Som del av Erbjudandet har styrelsen den 22 juni 2017 beslutat om emission av units bestående av en aktie och två teckningsoptioner med stöd av ett bemyndigande från årsstämma den 25 april 2017. Erbjudandet kommer, vid full teckning, medföra att Bolagets aktiekapital ökar från 678 932,40 SEK till 860 906,64 SEK och att antalet aktier ökar från 16 973 310 till 21 522 666, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 21 procent av kapitalet och rösterna efter utspädning. Vid full teckning av units i Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner medför att Bolagets aktiekapital ökar från 678 932,40 SEK till 982 222,80 SEK och att antalet aktier ökar från 16 973 310 till 24 555 570, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 31 procent av kapitalet och rösterna efter utspädning. För det fall styrelsen fullt ut utnyttjar sin möjlighet att utöka Erbjudandet kommer ytterligare 858 369 aktier och 1 716 738 teckningsoptioner att emitteras och tilldelas vilket, vid antagande om full teckning och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner, motsvarar en ökning av antalet aktier i Bolaget om cirka sex procent.

Aktiekapitalets utveckling

Tabellen nedan beskriver aktiekapitalets utveckling i Bolaget från bildandet fram till och med Erbjudandet. Bolaget bildades den 19 december 2002 och registrerades hos Bolagsverket den 29 januari 2003.

Beslutsdatum	Beskrivning	Förändring i aktiekapital (SEK)	Förändring i antal aktier	Totalt antal aktier	Kvotvärde	Totalt aktiekapital (SEK)
19 december 2002	Bildande av Bolaget	100 000	100 000	100 000	1	100 000
28 november 2003	Nyemission (mot kontant betalning)	16 667	16 667	116 667	1	116 667
28 november 2003	Nyemission (mot kontant betalning)	16 666	16 666	133 333	1	133 333
9 juni 2004	Nyemission (mot kontant betalning)	22 934	22 934	156 267	1	156 267
15 mars 2005 ¹⁾	Utbyte av konvertibler	3 333	3 333	159 600	1	159 600
9 juni 2005	Nyemission (mot kontant betalning)	54 424	54 424	214 024	1	214 024
9 juni 2006	Nyemission (mot kontant betalning)	35 398	35 398	249 422	1	249 422
11 juni 2007	Nyemission (mot kontant betalning)	61 947	61 947	311 369	1	311 369
18 mars 2008	Nyemission (mot kontant betalning)	70 798	70 798	382 167	1	382 167
3 oktober 2008	Nyemission (mot kontant betalning)	61 947	61 947	444 114	1	444 114
14 juli 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	48 159	48 159	492 273	1	492 273
9 november 2009	Nyemission (mot kontant betalning)	57 143	57 143	549 416	1	549 416
19 januari 2010	Nyemission (mot kontant betalning)	57 143	57 143	606 559	1	606 559
1 november 2010	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	151 879	151 879	758 438	1	758 438
10 december 2010	Nyemission (mot kontant betalning)	75 815	75 815	834 253	1	834 253
30 december 2014	Minskning av aktiekapitalet utan indragning av aktier ²⁾	-784 197,82	-	834 253	0,06	50 055,18
18 december 2015	Nyemission (mot kontant betalning samt betalning genom kvittning)	1 323,60	22 060	856 313	0,06	51 378,78
25 februari 2016	Nyemission (mot betalning genom kvittning)	151,02	2 517	858 830	0,06	51 529,80
8 mars 2016	Nyemission (mot kontant betalning) ³⁾	1 363,62	22 727	881 557	0,06	52 893,42
8 mars 2016	Nyemission (mot kontant betalning) ³⁾	681,78	11 363	892 920	0,06	53 575,20
8 mars 2016	Nyemission (mot kontant betalning) ³⁾	681,78	11 363	904 283	0,06	54 256,98
25 april 2017	Ökning av aktiekapitalet genom fondemission utan utgivande av nya aktier	488 312,82	0	904 283	0,60	542 569,80
25 april 2017	Split av aktier (15:1)	0	12 659 962	13 564 245	0,04	542 569,80
22 maj 2017	Nyemission av aktier (genom utnyttjande av teckningsoptioner)	136 362,60	3 409 065	16 973 310	0,04	678 932,40
22 juni 2017	Erbjudandet ⁴⁾	181 974,24	4 549 356	21 522 666	0,04	860 904,64

1) Datum för registrering.

2) Minskningens ändamål var täckande av förlust.

3) Teckningskursen vid emissionen uppgick till cirka 13,30 kronor per aktie (vilket motsvarar en teckningskurs om 200 kronor före split av aktier (15:1) som beslutades den 25 april 2017).

4) Styrelsen avser att, med stöd av bemyndigande lämnat vid årsstämman i Bolaget den 25 april 2017, besluta om nyemission av högst 4 549 356 aktier och högst 9 098 712 teckningsoptioner i samband med Erbjudandet. Aktiekapitalets förändring har angivits som att samtliga aktier emitteras och tilldelas i Erbjudandet. För det fall styrelsen fullt ut utnyttjar sin möjlighet att utöka Erbjudandet, se vidare under avsnittet "Inbjudan till förvärv av units", kommer ytterligare 858 369 aktier och ytterligare 1 716 738 teckningsoptioner att emitteras och tilldelas.

Utestående teckningsoptionsprogram

Bolaget har ett flertal utestående teckningsoptionsprogram för vilka redogörs för närmare i tabellen nedan. Lösenpriset för teckning av aktier med utnyttjande av optionerna i samtliga teckningsoptionsprogram är 13,30 SEK per aktie. Villkoren innehåller dock bestämmelser om att lösenpriset ska justeras till aktiens kvotvärde för det fall Technomark och Kentron uppfyller vissa krav, bestående av utfört arbete för Bolaget i de olika stegen i läkemedelskandidatens utveckling. Teckningstiden löper till och med 31 december 2022. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner enligt nedan tillkommer 1 910 310 aktier motsvarande en utspädningseffekt om 7,78 procent, efter utspädning¹⁾.

Antal	Avseende substans	Innehavare	Antal aktier vid fullt utnyttjande
2 273		Technomark	34 095
2 272	PXL01	Kentron	34 080
2 300		Technomark	34 500
2 299	PXL01	Kentron	34 485
9 078		Technomark	136 170
9 077	PXL01	Kentron	136 155
9 078		Technomark	136 170
9 077	PXL01	Kentron	136 155
4 573		Technomark	68 595
4 572	PXL01	Kentron	68 580
9 078		Technomark	136 170
9 077	PXL01	Kentron	136 155
4 573		Technomark	68 595
4 572	PXL01	Kentron	68 580
45 455	PXL01	PRP	681 825

1) Under antagande av att full anslutning till Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner sker.

PRP innehar ytterligare 90 909 teckningsoptioner som ger 1 363 635 aktier vid fullt utnyttjande vilka PRP har återlämnat till bolaget för makulering. Istället kommer dessa teckningsoptioner ersättas av optioner att förvärva befintliga aktier från Midroc och Rosetta efter lock-up periodens utgång.

Ägarstruktur före och efter Erbjudandet

Per dagen för detta Prospekt har Bolaget 15 aktieägare. De största aktieägarna är Huvudägarna med cirka 97,83 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare innehar vid denna tidpunkt inte några aktier och röster i Bolaget.

Tabellen nedan visar Bolagets ägarförhållanden omedelbart före Erbjudandet och omedelbart efter dess genomförande under antagande av att full anslutning till Erbjudandet respektive att full anslutning till Erbjudandet samt att fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner sker.

Aktieägare	Aktieägande före Erbjudandet		Aktieägande efter Erbjudandet exklusive utnyttjande av teckningsoptioner i Erbjudandet ²⁾		Aktieägande efter Erbjudandet inklusive fullt utnyttjande av teckningsoptioner i Erbjudandet ³⁾	
	Antal	% (cirka)	Antal	%	Antal	%
Rosetta	6 597 795	38,87%	6 640 713	30,85%	6 669 325	27,16%
Midroc	6 597 780	38,87%	6 855 291	31,85%	7 026 965	28,62%
PRP	3 409 080	20,08%	4 224 531	19,63%	4 768 165	19,42%
Summa	16 604 655	97,83%	17 720 535	82,33%	18 464 455	75,19%
Övriga ägare	368 655	2,17%	368 655	1,71%	368 655	1,50%
Summa	16 973 310	100,0 %	18 089 190	84,05%	18 833 110	76,70%
Nya ägare ⁴⁾	0	0 %	3 433 476	15,95%	5 722 460	23,30%
Summa	0	0 %	3 433 476	15,95%	5 722 460	23,30%
Totalt	16 973 310	100 %	21 522 666	100,00%	24 555 570	100,00%

1) Under antagande av att full anslutning till Erbjudandet och fullt utnyttjande av vidhängande teckningsoptioner sker.

2) Under antagande av att full teckning och tilldelning sker av sådana aktier som omfattas av Huvudägarnas respektive teckningsåtagande men utan beaktande av de aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras och tilldelas om styrelsen fullt ut utnyttjar sin möjlighet att utöka Erbjudandet.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande cirka 24,5 procent av Erbjudandet. Någon ersättning utgår inte till de som har lämnat teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena ingicks i juni 2017. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnitten "Villkor och anvisningar" och "Legala frågor och kompletterande information" (under "Teckningsåtaganden").

Emissionsgarantier

Garantier om att förvärva aktier har lämnats motsvarande cirka 47,2 procent av Erbjudandet. Garantier är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. För mer information, se avsnitten "Villkor och anvisningar" och "Legala frågor och kompletterande information" (under "Emissionsgarantier").

Aktieägaravtal och överlåtelsebegränsningar

Samtliga nuvarande aktieägare har ingått ett aktieägaravtal som reglerar deras ägande i Bolaget. Detta aktieägaravtal kommer att upphöra i samband med listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North. Vid Erbjudandets slutförande kommer det således inte finnas några för Bolaget kända aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i att kontrollen över Bolaget förändras.

I samband med Erbjudandet kommer Huvudägarna att åta sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i Bolaget under en viss tid efter det att handeln i Bolagets aktier på Nasdaq First North har inletts. De aktier som omfattas av denna så kallade lock-up utgörs av aktier som Huvudägarna äger vid tidpunkten för Erbjudandet och som tecknas i samband med Erbjudandet. Perioden för lock-up kommer att vara tolv månader från listningstidpunkten. Även Chalmers ventures AB har åtagit sig att inte sälja eller på annat sätt överlåta aktier i Bolaget på samma villkor som Huvudägarna. Dock att Chalmers Ventures AB:s så kallade lock-up period omfattar tre månader från listningstidpunkten. Överlåtelsebegränsningarna är förenade med sedvanliga undantag och därtill kan Manager medge undantag från ifrågakvarande åtaganden, varvid aktier kan komma att överlåtas.

Utspädning av aktieägande

Befintliga aktieägare har vanligtvis företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler proportionellt till deras aktieägande. Bolagsstämman, eller styrelsen med stöd av bemyndigande från bolagsstämman, kan dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i enlighet med aktiebolagslagen.

Utöver de teckningsoptioner som emitteras inom ramen för Erbjudandet har Bolaget utestående teckningsoptioner enligt vad som framgår av avsnitt "Utestående teckningsoptionsprogram" ovan. Dessa teckningsoptioner kommer vid utnyttjande spåda ut aktieägarna motsvarande en utspädningseffekt om 7,78 procent, efter utspädning¹⁾.

3) Under antagande av att full teckning och tilldelning sker av sådana aktier och teckningsoptioner som omfattas av Huvudägarnas respektive teckningsåtagande men utan beaktande av de aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras och tilldelas om styrelsen fullt ut utnyttjar sin möjlighet att utöka Erbjudandet.

4) Avser de personer som erhåller aktier till följd av tilldelning i Erbjudandet.

Rättigheter förknippade med aktierna

Bolagets aktier är utgivna i enlighet med svensk rätt och aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget har ett aktieslag. Aktieägare är berättigade att rösta för fulla antalet aktier och varje aktie berättigar till en röst på bolagsstämman.

Utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och till Bolagets tillgångar och eventuellt överskott i händelse av likvidation. Bolagsstämman fattar beslut om eventuell utdelning och ska som huvudregel inte besluta om utdelning överskridande den av styrelsen föreslagna. Aktieägare som på avstämningsdagen, beslutad av bolagsstämman, eller av styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken ska vara berättigade till utdelning. Enligt aktiebolagslagen får utdelning endast ske med ett sådant belopp att det fortfarande finns fritt eget kapital, det vill säga efter utdelningen måste det finnas full täckning för Bolagets bundna egna kapital. Det är Bolagets senast fastställda balansräkning som ligger till grund för hur stor utdelning som kan lämnas. Vidare får utdelning endast lämnas om den framstår som försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan också avse annat än kontant betalning. Aktieägarna är berättigade till del av utdelningen proportionellt i förhållande till sina aktieinnehav. Utdelningen utbetalas genom Euroclears försorg. Om en aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran mot Bolaget på motsvarande belopp. En sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid efter vilken utdelningsbeloppet tillfaller Bolaget.

Det finns inga begränsningar avseende rätt till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Med förbehåll för begränsningar ålagda av banker eller clearingssystem i berörd jurisdiktion görs utbetalningar till sådana aktieägare på samma sätt som till aktieägare i Sverige. För information om skatt på utdelning, se avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

Utdelningspolicy

Promore Pharma kommer fortsatt fokusera på att vidareutveckla och expandera Bolagets projektportfölj. Tillgängliga finansiella resurser och det redovisade resultatet ska därför återinvesteras i rörelsen för finansiering av Bolagets långsiktiga strategi. Styrelsens avsikt är därför att inte föreslå någon utdelning till aktieägarna före dess att Bolaget genererar en långsiktig uthållig lönsamhet. Eventuella framtida utdelningar och storleken därav kommer att fastställas utifrån Bolagets långsiktiga tillväxt, resultatutveckling och kapitalbehov med hänsyn tagen till vid var tid gällande mål och strategier. Utdelningen ska, i den mån utdelning föreslås, vara väl avvägd med hänsyn till verksamhetens mål, omfattning och risk.

Ansökan om listning på First North och Certified Adviser

Promore Pharmas styrelse har ansökt om listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North med handelsbeteckningen PROMO och med ISIN-kod SE0009947740 och av teckningsoptioner med handelsbeteckningen PROMO TO1 och med ISIN-kod SE0009997158. Under förutsättning att listning godkänns beräknas handel i Bolagets aktier påbörjas den 3 juli 2017.

Alla bolag som ska listas på First North måste anlita en Certified Adviser ("CA") i samband med ansökningsprocessen. CA är skyldig att handleda Bolaget i processen och övervaka att Bolaget följer reglerna, både under ansökningsprocessen och när aktierna väl handlas på First North. Bolaget har anlitat Redeye AB som CA. Redeye AB äger inga aktier i Bolaget.



Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Det här avsnittet innehåller utvald information om styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka en styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor har utsetts eller valts in, annat än beskrivet i detta avsnitt.

Styrelse

Styrelsen har sitt säte i Stockholms län, Solna kommun. Enligt Promore Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Av tabellen nedan framgår styrelseledamöterna, deras befattning, året de valdes in och deras oberoende i förhållande till Bolaget, ledande befattningshavare och större aktieägare. Större aktieägare definieras i enlighet med Kodens som ägare som, direkt eller indirekt, kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Oberoende i förhållande till:

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Bolaget och ledande befattningshavare	Större aktieägare per idag
Göran Pettersson	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Göran Linder	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Torsten Goesch	Styrelseledamot	2015	Ja	Nej
Satyendra Kumar	Styrelseledamot	2016	Ja	Nej
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot	2017	Ja	Ja

Nedan följer närmare information om styrelseledamöternas ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet, oberoende och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Promore Pharma. Uppdrag i dotterbolag inom Koncernen har exkluderats.



GÖRAN PETERSSON

(Styrelseledamot och ordförande)

Född: 1945.

Befattning: Styrelseledamot och ordförande i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Pettersson är styrelseordförande i Mobidiag Sverige AB. Han är styrelseledamot i G. Pettersson & Partners AB, Pfizer Pensionsstiftelse I, Mobidiag OY, Bioretec OY och Bostadsrättsföreningen Trumslagaren 3. Han är styrelsesuppleant i Karl Jungstedt AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Pettersson var styrelseordförande i Axelar AB fram till juni 2014, Medivir AB (publ) fram till maj 2014 samt i OxyPharma AB fram till maj 2012. Han var styrelseledamot i Recipharm AB (publ) fram till maj 2016. Han var styrelseledamot och verkställande direktör i Meda Sverige Aktieföretag som i juli 2014 upphörde genom fusion.

Övrig erfarenhet: Pettersson har haft ledande positioner inom Astrazeneca, KabiVitrum, Pharmacia och Meda. Han har en M. Pharm Sc. från Uppsala Universitet och en MBA från IHM i Stockholm.

Oberoende i förhållande till Promore Pharma och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja.

Innehav i Promore Pharma: Pettersson äger inte några aktier i Bolaget.



MARIANNE DICANDER ALEXANDERSSON

(Styrelseledamot)

Född: 1959.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Dicander är styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park AB. Hon är styrelseledamot och verkställande direktör i MDA Management AB. Hon är styrelseledamot i Recipharm AB (publ), Enzymatica AB (publ), Praktikertjänst Aktieföretag, Camurus AB, AdderaCare AB och Xperientia AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Dicander var styrelseledamot i West Atlantic AB (publ) fram till mars 2016, i Mölnlycke Holding AB, Mölnlycke AB, Castellum Aktieföretag och MHC Sweden AB fram till mars 2015, i Easy Lighting Scandinavia AB fram till januari 2015, i Bariatric and Diabetes Center Ajman AB fram till november 2013 samt i Chalmers Tekniska Högskola Aktieföretag fram till augusti 2013. Hon var styrelseordförande och verkställande direktör i Global Health Partner Swe AB samt verkställande direktör i Global Health Partner AB fram till november 2013.

Övrig erfarenhet: Dicander var tidigare verkställande direktör för Sjätte AP-fonden, vice verkställande direktör i Apoteket AB, verkställande direktör för Kronans Droghandel samt har erfarenhet inom kvalitet och marknad från olika branscher som bilindustrin, plast- och kemikalieindustrin och läkemedels- och sjukvårdslogistik. Hon har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg.

Oberoende i förhållande till Promore Pharma och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Ja.

Innehav i Promore Pharma: Dicander Alexandersson äger inte några aktier i Bolaget.



DR. TORSTEN GOESCH

(Styrelseledamot)

Född: 1959.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Goesch är styrelseordförande i Biosergen AS och Biosergen China JV. Han är styrelseledamot i Rosetta, Forward Pharma, Vistagen Pte Ltd, Dilafor AB, Dilaforette AB, Karolinska Development Invest AB, Eyesense GmbH och Dr Goesch Pharma Pte Ltd.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:

Goesch var styrelseledamot i STI Ltd fram till 2014 och i Cytochroma Ltd fram till 2013.

Övrig erfarenhet: Goesch är ledande befattningshavare i Rosetta där han ansvarar för investeringar. Han har varit styrelseledamot i ett flertal bioteknikbolag och är grundare av ett konsultbolag i bioteknikbranschen. Han har en MD och PhD från Heinrich Heine University i Düsseldorf, Tyskland samt en MBA från Kellogg School of Management i Evanston, USA.

Oberoende i förhållande till Promore Pharma och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej.

Innehav i Promore Pharma: Goesch äger inte några aktier i Bolaget.



SATYENDRA KUMAR

(Styrelseledamot)

Född: 1954.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Vice President i Pharma Research Products.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Ej tillämpligt.

Övrig erfarenhet: Kumar är styrelseledamot i Bolaget sedan 2016. Han har en MD från Birla Institute of Technology and Science i Pilani, Indien samt en PhD från Seoul National University i Seoul, Korea.

Oberoende i förhållande till Promore Pharma och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej.

Innehav i Promore Pharma: Kumar äger inte några aktier i Bolaget.



GÖRAN LINDER

(Styrelseledamot)

Född: 1962.

Befattning: Styrelseledamot i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Linder är styrelseledamot och verkställande direktör i Midroc New Technology AB och Midroc Invest AB. Han är styrelseledamot i Airgrinder Aktiebolag, Jensen Devices AB, Nilsson Special Vehicles Aktiebolag (publ), Minesto AB, Powercell Sweden AB (publ), Crunchfish AB, M&J by Malin & Johanna AB samt Minesto Warrants

One AB. Han är extern verkställande direktör i Midroc Finans AB. Han är styrelsesuppleant i Lamera AB, Heliospectra AB (publ), Air to Air Sweden AB, Crossborder Technologies AB, SolarWave AB samt Heliospectra Personal AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Linder var styrelseledamot i Midroc Finans AB fram till februari 2017, Crossborder Technologies AB fram till september 2016, Lamera AB fram till augusti 2015 samt HCCI Technology AB fram till november 2012. Han var extern verkställande direktör i Midroc New Technology AB fram till januari 2017. Han var styrelsesuppleant i Reo-sense AB samt i Microfluid AB fram till april 2014.

Övrig erfarenhet: Linder är ledande befattningshavare inom flera investeringsbolag. Han har mer än 25 års erfarenhet av försäljning, affärsutveckling och företagsledning med omfattande kunskaper inom teknikrelaterade områden. Han har en civilingenjörsexamen från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Oberoende i förhållande till Promore Pharma och dess ledande befattningshavare: Ja.

Oberoende i förhållande till större aktieägare (per idag): Nej.

Innehav i Promore Pharma: Linder äger inte några aktier i Bolaget.

Ledande befattningshavare

Nedan följer närmare information om koncernledningens ålder, befattning, aktuella uppdrag, avslutade bolagsengagemang under de senaste fem åren, annan relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Promore Pharma. Uppdrag i dotterbolag till Promore Pharma har exkluderats.



JONAS EKBLOM

(Verkställande direktör/Chief Executive Officer)

Född: 1965.

Anställd/verksam i koncernen sedan: 2010.

Befattning: Verkställande direktör i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Ekblom är styrelseordförande i Axelar AB och i EffRx Pharmaceuticals SA samt i det egna konsultföretaget Edge of the World Strategies Corporation.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i KLIFO A/S fram till 2017, Sven Tumba's Stiftelse Sport for Education fram till 2014 och Cywell Therapeutics fram till 2015.

Övrig erfarenhet: Ekblom har jobbat över 25 år i Life Science-sektorn. Han är docent i farmakologi vid Uppsala Universitet. Han har en B.Sci i kemi från Stockholms Universitet, en PhD i experimentell neurologi från Uppsala Universitet och har varit postdoktor vid University of Southern California (USC), School of Pharmacy. Utöver detta har han utbildat sig inom strategisk planering och affärsledarskap. Han har tidigare innehavt exekutiva ledningsroller i bolag i Sverige, USA och Schweiz. Senast var Ekblom VD för det schweiziska bioteknikbolaget BOWS Pharmaceuticals och han var dessförinnan aktiv i bolag som Pharmacia, Biovitrum, Sequenom and Invitrogen (nu Thermo Fisher).

Innehav i Promore Pharma: Ekblom äger inte några aktier i Bolaget.



JENNI BJÖRNULFSON

(Chief Financial Officer)

Född: 1971.

Anställd/verksam i koncernen sedan: 2016.

Befattning: Chief Financial Officer i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Björnulfson är styrelseledamot i Hemcheck Sweden AB samt styrelseledamot och verkställande direktör i det egna konsultbolaget The C Story AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Björnulfson var styrelseledamot i Gastro Center Skåne AB fram till november 2012 samt i Gastro Center Göteborg AB fram till september 2012.

Övrig erfarenhet: Björnulfson har omfattande erfarenhet från finansmarknaden efter att bland annat ha arbetat med corporate finance i tio år på Handelsbanken Markets och Alfred Berg Fondkommission/ABN AMRO samt som aktieanalytiker i tre år på Standard & Poor's och ABG Sundal Collier. Hon har även arbetat som affärsområdeschef på Global Health Partner AB. Björnulfson är civilekonom från Handelshögskolan i Stockholm.

Innehav i Promore Pharma: Björnulfson äger inte några aktier i Bolaget.



MARGIT MAHLAPUU

(Chief Scientific Officer)

Född: 1972.

Anställd/verksam i koncernen sedan: 2007.

Befattning: Chief Scientific Officer i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Mahlapuu är styrelseordförande och verkställande direktör i Scandicure AB. Hon är styrelseledamot och verkställande direktör i det egna konsultbolaget Arexela AB. Hon är styrelseledamot i Sixera Pharma AB samt styrelsesuppleant i ALFINUS AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Mahlapuu var styrelseledamot och VD i PharmaSurgics in Sweden AB fram till januari 2013.

Övrig erfarenhet: Mahlapuu har mer än 15 års erfarenhet av läkemedelsforskning och utveckling. Hon arbetade tidigare på bland annat AstraZeneca och Swedish Orphan Biovitrum. Mahlapuu började inom koncernen 2007 som ansvarig för regulatorisk strategi och klinisk utveckling. Mahlapuu är docent i molekylär medicin vid Sahlgrenska akademien, Göteborgs universitet. Hon har en PhD i molekyl- och cellbiologi från Göteborgs universitet.

Innehav i Promore Pharma: Mahlapuu äger inte några aktier i Bolaget.



ULRIKA WENNBERG

(Chief Operating Officer)

Född: 1970.

Anställd/verksam i koncernen sedan: 2009.

Befattning: Chief Operating Officer i Bolaget.

Andra pågående uppdrag: Wennberg är extern verkställande direktör i Axelar AB. Hon är lekmannarevisor i SRV återvinning AB, Huga Fastigheter AB, Söderenergi Aktiebolag, Södertörns Utvecklingscentrum AB och Söderenergi Kraftvärme Aktiebolag. Hon är lekmannarevisorssuppleant i Södertörns Fjärrvärme AB och Södertörns Energi AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Wennberg var styrelseledamot i PharmaSurgics in Sweden AB fram till januari 2013. Hon var lekmannarevisor i Södertörns Energi AB fram till juni 2016 och lekmannarevisorssuppleant i Söderenergi Aktiebolag och Söderenergi Kraftvärme Aktiebolag fram till augusti 2016.

Övrig erfarenhet: Wennberg har över 20 års affärsfarenhet och har arbetat som projektledare, managementkonsult och företagsledare inom bland annat bioteknik, IT och media. Hon var tidigare CFO och VD för Jederström Pharmaceuticals. Hon har en civilekonomexamen från Lunds Universitet.

Innehav i Promore Pharma: Wennberg äger inte några aktier i Bolaget.

Revisorer

Enligt Promore Pharmas bolagsordning ska Bolaget ha en revisor med högst en revisorssuppleant. Revisorn, eller revisorssuppleanten (om tillämpligt), ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Nuvarande revisor i Bolaget är Ola Spinnars vid Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige), och revisorssuppleant är Jonas Forsberg vid Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige).

Revisorn valdes vid extra bolagsstämma och registrerades som Bolagets revisor den 3 februari 2016 för att ersätta tidigare revisor till följd av att Bolaget önskade byta revisor. Tidigare revisor i Bolaget var Deloitte AB. Huvudansvarig revisor var Jonas Ståhlberg, auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Dessa är de två revisorer som funnits under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

Övriga upplysningar avseende styrelsen och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare är tillgängliga genom kontakt med Bolagets kontor på Fogdevreten 2A, 171 65 Solna (telefon: 08-124 548 59).

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har något familjeband. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit involverad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation) under de senaste fem åren i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller annan ledande befattning.

Ingen anklagelse och/eller sanktion utfärdats av i lag eller förordning bemyndigande myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktion hos ett bolag.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget kan vara styrelseledamöter eller funktionärer i andra bolag samt ha aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Fram till genomförandet av Erbjudandet finns ett aktieägaravtal bland annat innehållandes bestämmelser om tillsättande av styrelseledamöter. Samtliga av de nuvarande styrelseledamöterna i Bolaget har tillsatts enligt bestämmelserna i aktieägaravtalet.

Ersättningar till styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. Vid årsstämman den 25 april 2017 beslutades om styrelsearvoden på årlig basis om 250 000 SEK till ordföranden och 150 000 SEK till var och en av övriga oberoende styrelseledamöter som inte uppbär lön från Koncernen och 100 000 SEK till var och en av övriga styrelseledamöter som är anställda av Huvudägarna, sammanlagt 700 000 SEK. Nedan framgår ersättningen till styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna för 2016.

Ersättningar till styrelseledamöter 2016

Ersättning till styrelsens ordförande Göran Pettersson har utgått med 275 525 SEK (inklusive sociala avgifter om 25 525 SEK). Göran Pettersson har vidare, genom sitt helägda bolag G.Pettersson & Partners AB, erhållit konsultarvode om 137 763 SEK (inklusive sociala avgifter om 12 763 SEK) för utförda konsulttjänster. Till övriga styrelseledamöter har något styrelsearvode inte utgått.

Ersättningar till ledande befattningshavare 2016

Ersättning till de ledande befattningshavarna har under 2016 utgått i form av konsultarvoden som utbetalats till av de ledande befattningshavarna kontrollerade konsultbolag. Storleken på utbetalade konsultarvoden framgår nedan. Ersättningen till ledande befattningshavare bedöms vara marknadsmässig och baseras på kompetenskrav, betydelse, erfarenhet samt prestation.

	Ersättning 2016
Jonas Ekblom (verkställande direktör från maj 2017)	173 520 USD (cirka 1 561 680 SEK)
Övriga ledande befattningshavare	2 209 975 SEK

Betalning till ledande befattningshavare utgår även fortsatt i enlighet med konsultavtalen på ungefär samma nivåer som tidigare. Bolaget har i maj 2017 ingått ett anställningsavtal med Bolagets verkställande direktör Jonas Ekblom. I enlighet med anställningsavtalet är Jonas Ekblom berättigad till ersättningar enligt nedan tabell. Härutöver är Jonas Ekblom berättigad till sex månaders avgångsvederlag och sedvanliga förmåner.

2017	Grundlön	Bonus	Övriga förmåner ¹⁾	Pension	Summa
VD, Jonas Ekblom	200 000 SEK per månad	Bonus utgår i enlighet med vad som anges under "Bonusavtal med ledande befattningshavare"	10 000 SEK per månad	25 % av grundlönen	265 000 SEK per månad exklusive eventuell bonus.

¹⁾Övriga förmåner utgörs av bostadsförmån och bilförmån.

Vid uppsägning från något av Koncernbolagens sida är uppsägningstiden tre månader. Vid uppsägning från någon av de ledande befattningshavarnas sida är uppsägningstiden mellan tre månader och sex månader. Konsultavtalen omfattas av särskilda sekretessförbindelser och bestämmelser om överlåtelse av immateriella rättigheter.

Arvode till Deloitte AB uppgick under räkenskapsåret 2015/2016 sammanlagt till 50 000 SEK för hela koncernen, varav 20 000 SEK avsåg arvode för utförande av revisionsuppdraget.

Arvode till Ola Spinnars vid Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag uppgick under räkenskapsåret 2015/2016 sammanlagt till 88 500 SEK för hela koncernen, varav 67 200 SEK avsåg arvode för utförande av revisionsuppdraget.

Bonusavtal med ledande befattningshavare

Bolaget har ingått bonusavtal med ledande befattningshavare innebärande att Jonas Ekblom erhåller 3,5 procent och övriga ledande befattningshavare (genom sina helägda konsultbolag) erhåller mellan 1 och 3 procent av den ersättning Bolaget erhåller i form av royalty, milstolpsbetalningar, utlicenseringsringar eller försäljningar av tillgångar, förutsatt att licenstagaren eller köparen inte är ett koncernbolag.

De ledande befattningshavarna har även rätt till bonus på samma nivåer som ovan för det fall någon av Midroc eller Rosetta avyttrar del av eller samtliga sina aktier i Bolaget. Denna bonus ska utbetalas av Midroc respektive Rosetta.

Avtal om ersättning efter avslutat uppdrag

Bolagets verkställande direktör Jonas Ekblom har, utöver lön och förmåner under uppsägningstiden, rätt till avgångsvederlag om sex månadslöner.

Utöver vad som anges ovan har Koncernen inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avträddandet av tjänst. Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträddande av anställning eller uppdrag.

Bolagsstyrning

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen (2005:551) och årsredovisningslagen (1995:1554). Efter listningen av Bolagets aktier på Nasdaq First North kommer Bolaget även att tillämpa First Norths regelverk. Förutom lagstiftning och First Norths regelverk är det Bolagets bolagsordning samt dess interna riktlinjer för bolagsstyrning som ligger till grund för Bolagets bolagsstyrning. Bolagsordningen anger bland annat styrelsens säte, verksamhetens inriktning, gränserna för aktiekapital och antal aktier samt förutsättningarna för att få delta vid bolagsstämma. Den senast antagna bolagsordningen framgår i sin helhet i detta Prospekt; se nedan under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagslagens minimikrav och ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på First North, och är således inte bindande för Bolaget. Koden utgör emellertid en viktig del av Bolagets interna riktlinjer för bolagsstyrning och efter Erbjudandet respektive listningen har styrelsen för avsikt att tillämpa Koden. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Aktieägarnas inflytande i Bolaget utövas vid bolagsstämman som, i enlighet med aktiebolagslagen, är Bolagets högsta beslutande organ. I egenskap av Bolagets högsta beslutande organ är bolagsstämman behörig att avgöra varje fråga i Bolaget som inte utgör ett annat bolagsorgans exklusiva kompetens. Bolagsstämman har således en uttalat överordnad ställning i förhållande till Bolagets styrelse och verkställande direktör.

Vid ordinarie bolagsstämma (årsstämma), som enligt aktiebolagslagen ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår, ska beslut fattas om fastställelse av resultat- och balansräkning, dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust, om ansvarsfrihet gentemot Bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorn. Vid bolagsstämman fattar aktieägarna även beslut i andra centrala frågor i Bolaget, såsom ändring av Bolagets bolagsordning, eventuell nyemission av aktier etc. Om styrelsen anser att det finns skäl att hålla bolagsstämma före nästa årsstämma, eller om en revisor i Bolaget eller ägare till minst en tiondel av samtliga aktier i Bolaget skriftligen så begär, ska styrelsen kalla till extra bolagsstämma.

Kallelse till bolagsstämma ska, i enlighet med Bolagets bolagsordning, ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats (www.promorepharma.com). Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma där ändring av bolagsordningen ska behandlas ska ske tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska ske tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Rätt att närvara och rösta vid bolagsstämma, antingen personligen eller genom ombud med fullmakt, tillkommer aktieägare som är införd i Bolagets av Euroclear förda aktiebok fem vardagar före bolagsstämman (det vill säga på avstämningsdagen) samt anmäler sitt deltagande till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Biträde till aktieägare i Bolaget får följa med till bolagsstämman om aktieägare anmäler detta. Varje aktieägare i Bolaget som anmäler ett ärende med tillräcklig framförhållning har rätt att få ärendet behandlat vid bolagsstämman.

För att kunna avgöra vem som har rätt att delta och rösta vid bolagsstämma ska Euroclear, på Bolagets begäran, förse Bolaget med en lista över alla innehavare av aktier per avstämningsdagen i samband med varje bolagsstämma. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste instruera förvaltaren att tillfälligt registrera aktierna i aktieägarens namn för att ha rätt att delta och rösta för sina aktier vid bolagsstämma (rösträttsregistrering).

Sådan registrering måste vara genomförd senast vid tillämplig avstämningsdag och upphör att gälla efter avstämningsdagen. Aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på ett konto i Euroclear-systemet kommer automatiskt att ingå i listan över aktieägare.

Kallelser, protokoll och kommunikéer från bolagsstämmor kommer att hållas tillgängliga på Bolagets webbplats.

Valberedning

Bestämmelser om inrättande av valberedning återfinns i Koden. Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val- och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.

Vid årsstämma den 25 april 2017 beslutades att anta en instruktion för tillsättande av valberedning att tillämpas efter det att Erbjudandet har genomförts och Bolagets aktier har listats på Nasdaq First North. Enligt instruktionen ska valberedningen, som huvudregel, bestå av styrelsens ordförande och tre ledamöter utsedda av de tre till röstetalet största aktieägarna i Bolaget. Om någon av dessa aktieägare väljer att avstå från sin rätt att utse en ledamot går turen vidare till den närmast därefter till röstetalet största aktieägaren och så vidare. Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande ska inte vara valberedningens ordförande. Valberedningens ledamöter och de aktieägare som har utsett ledamöterna ska offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Om ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört, och valberedningen anser att det finns behov av att ersätta denna ledamot, ska ersättare utses av samme aktieägare som har utsett den avgångne ledamoten eller, om denna aktieägare inte längre tillhör de tre röstmästigt största aktieägarna, av den aktieägare som tillhör denna grupp. Om aktieägare som utsett viss ledamot väsentligen minskat sitt innehav i Bolaget, och valberedningen inte anser att det är olämpligt mot bakgrund av eventuellt behov av kontinuitet inför nära förestående bolagsstämma, ska ledamoten lämna valberedningen och valberedningen erbjuda den största aktieägaren som inte har utsett ledamot i valberedningen att utse ny ledamot. Valberedningens mandatperiod sträcker sig fram till dess att en ny valberedning utsetts. Valberedningen ska i övrigt ha den sammansättning och fullgöra de uppgifter som följer av Koden.

Styrelse

Efter bolagsstämman är styrelsen Bolagets högsta beslutande organ. Styrelsen är även Bolagets högsta verkställande organ och Bolagets ställföreträdare. Vidare svarar styrelsen enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsens ordförande har ett särskilt ansvar att leda styrelsens arbete och bevaka att styrelsen fullgör sina lagstadgade uppgifter.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolagets styrelse bestå av lägst tre och högst sju styrelseledamöter utan suppleanter. Ledamot väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits. Någon begränsning för hur länge en ledamot får sitta i styrelsen finns inte. Styrelsen består för närvarande av fem ordinarie ledamöter. Närmare information om ledamöterna, inklusive information om ersättning till styrelsen, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Bland styrelsens uppgifter ingår bland annat att fastställa Bolagets övergripande mål och strategier, övervaka större investeringar, säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt Bolagets efterlevnad av interna riktlinjer. Bland styrelsens uppgifter ingår även att säkerställa att Bolagets informationsgivning till marknaden och investerare präglas av öppenhet samt är korrekt, relevant och tillförlitlig samt att tillsätta, utvärdera och vid behov entlediga Bolagets verkställande direktör.

Styrelsen har, i enlighet med aktiebolagslagen, fastställt en skriftlig arbetsordning för sitt arbete, vilken utvärderas, uppdateras och fastställs på nytt årligen. Styrelsen sammanträder regelbundet efter ett i arbetsordningen fastställt program som innehåller vissa fasta beslutspunkter samt vissa beslutspunkter vid behov.

Styrelsen kan inrätta utskott med uppgift att bereda frågor inom ett visst område och kan även delegera beslutanderätt till ett sådant utskott, men styrelsen kan inte avbörda sig ansvaret för de beslut som fattas på grundval därav. Om styrelsen beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott återfinns i aktiebolagslagen och i Koden. Bestämmelser om inrättande av ersättningsutskott återfinns i Koden. Bestämmelserna i aktiebolagslagen omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad, vilket inte innefattar First North, och som konstaterats ovan i detta avsnitt är Koden inte bindande för Bolaget.

Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgifter är att (i) bereda styrelsens beslut i frågor om ersättningsprinciper, ersättningar och andra anställningsvillkor för bolagsledningen, (ii) följa och utvärdera pågående och under året avslutade program för rörliga ersättningar för bolagsledningen, samt (iii) följa och utvärdera tillämpningen av eventuella riktlinjer för ersättningar till ledande befattningshavare fastställda av bolagsstämman samt gällande ersättningsstrukturer och ersättningsnivåer.

Bland revisionsutskottets uppgifter ingår att upprätthålla och effektivisera kontakten med revisorn, utöva tillsyn över rutinerna för redovisning och finansiell rapportering samt över internrevisionen i koncernen.

Bolagets styrelse har gjort bedömningen att det i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda revisions- eller ersättningsutskott. Styrelsen anser istället att de uppgifter som tillkommer utskotten behandlas bäst inom styrelsen. Det åligger Bolagets styrelse att säkerställa insyn i och kontroll av Bolagets verksamhet genom rapporter och kontakter med Bolagets revisor.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Bolagets verkställande direktör sköter, i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen, den löpande förvaltningen i Bolaget enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den "löpande förvaltningen" och ska därför som huvudregel beredas och föredras styrelsen för beslut. Den verkställande direktören ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören är ett i förhållande till styrelsen underordnat bolagsorgan, och styrelsen kan också själv avgöra ärenden som ingår i den löpande förvaltningen. Den verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan å ena sidan styrelsen och den verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion (så kallad "VD-instruktion") och styrelsen utvärderar löpande den verkställande direktörens arbete.

Jonas Ekblom är Bolagets verkställande direktör. Närmare information om den verkställande direktören samt övriga ledande befattningshavare, inklusive information om ersättning till den verkställande direktören samt till övriga ledande befattningshavare, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Intern kontroll och revision

Bolagets styrelse svarar enligt aktiebolagslagen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, och ska fortlöpande bedöma Bolagets och Koncernens ekonomiska situation och se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets

ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den arbetsordning som upprättats av styrelsen (se ovan under rubriken "Styrelse" i detta avsnitt) innehåller instruktioner för intern ekonomisk rapportering, och samtliga delårsrapporter och pressmeddelanden kommer framöver att publiceras på Bolagets webbplats (www.promorepharma.com) i direkt anslutning till offentliggörandet.

Bolaget är, i egenskap av publikt bolag, skyldigt att ha minst en revisor för granskning av Bolagets och Koncernens årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Granskningen ska vara så ingående och omfattande som god revisionsd kräver. Bolagets revisorer väljs enligt aktiebolagslagen av bolagsstämman. En revisor i ett svenskt aktiebolag har således sitt uppdrag från och rapporterar till bolagsstämman och får inte låta sig styras i sitt arbete av styrelsen eller någon ledande befattningshavare.

Enligt Bolagets bolagsordning ska bolagsstämman utse en revisor med högst en revisorssuppleant. Revisor (eller eventuell revisorssuppleant) ska vara en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag. Bolagets nuvarande revisor är Ola Spinnars med Jonas Forsberg vid Finnhammars Revisionsbyrå Aktiebolag som revisorssuppleant. Närmare information om revisorn, inklusive information om ersättning till revisorn, återfinns ovan under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer".

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form samt verksamhetsföremål

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat den 19 december 2002 och registrerat hos Bolagsverket den 29 januari 2003. Bolagets organisationsnummer är 556639-6809 och styrelsen har sitt säte i Solna. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Enligt Bolagets bolagsordning är dess verksamhetsföremål att direkt eller genom dotterbolag, utveckla läkemedel och medicintekniska produkter, bedriva affärsutveckling, utveckla och underhålla partnerskap och anskaffa kapital samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet. Vänligen se den fullständiga bolagsordningen under avsnittet "Bolagsordning" för mer information.

Koncernstruktur

Bolaget är moderbolag i Koncernen som består av Promore Pharma och det helägda dotterbolaget Pergamum.

Väsentliga avtal

Promore Pharmas läkemedelskandidater befinner sig för närvarande i forsknings- och utvecklingsstadiet. Bolaget har inte några egna faciliteter relaterade till forskning och utveckling av läkemedel, utan verkar genom en semi-virtuell företagsmodell som bygger på ett antal strategiska samarbeten för fortsatt utveckling och kommersialisering. Detta innefattar bland annat licens-, tillverknings-, uppdrags- och samarbetsavtal. Nedan presenteras en sammanfattning av de väsentliga avtal som ingåtts av Koncernen under de två senaste åren, såväl som andra avtal som ingåtts av Koncernen vilka innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen (bortsett från avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten). För information om finansiella avtal, se avsnitt "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information".

PRP

Bolaget, och dess dotterbolag Pergamum har ingått diverse avtal med PRP avseende Bolagets PXL01 och LL-37.

RAMAVTAL

Bolaget och PRP ingick ett ramavtal den 8 mars 2016 som reglerar parternas övergripande samarbete avseende PXL01 och LL-37. I ramavtalet anges att PRP ska investera i Bolaget, tillhandahålla tjänster och produkter relaterade till kliniska studier och kommersialisering avseende PXL01, att PRP ska erhålla en exklusiv licens för utveckling och kommersialisering av PXL01 i medicintekniska produkter inom ett visst område (huvudsakligen Asien) och bli Promore Pharmas strategiska samarbetspartner för tillverkning av PXL01. Dessutom anges att parterna ska inleda ett samarbete avseende läkemedelskandidaten LL-37. Ramavtalet gäller så länge ingångna avropsavtal mellan parterna pågår. Dessa avtal beskrivs närmare nedan.

INVESTERINGSAVTAL, TILLÄGGSVAFTAL OCH PÅKALLANDEAVTAL

I anlutning till ramavtalet ingicks ett investeringsavtal mellan Midroc och Rosetta respektive PRP. PRP har i enlighet med avtalet investerat i Bolaget genom att teckna aktier i Bolaget för en sammanlagd likvid om 4 545 400 SEK. Enligt investeringsavtalet åtog sig PRP vidare att stödja forskningen och utvecklingen av PXL01, både genom arbetsinsats och genom betalning vid fyra olika tillfällen under PXL01:s utvecklingsprogram. I kompensation för sådant stöd och betalning utfärdade Bolaget enligt investeringsavtalet fyra olika optionsprogram till PRP med rätt att teckna aktier i Bolaget. Genom tilläggsavtal som ingicks den 18 maj 2017 ändrades vissa villkor för optionsprogrammen. PRP har även i enlighet med tilläggsavtalet fullgjort de utestående delresultaten avseende optionsprogram 1 till 3 samt betalat och tecknat för samtliga dithörande aktier (uppgående till 3 068 175 aktier). Enligt optionsprogram 4 ska PRP vid leverans av den sista satsen prövningsläkemedel till

fas III-studien i EU teckna ytterligare 681 825 aktier. Enligt investeringsavtalet skulle PRP även genomföra och finansiera en klinisk fas IIb studie i Sydkorea med LL-37 i patienter med venösa bensår och som kompensation få rätt att teckna aktier enligt ett femte optionsprogram. Detta kom dock att ändras genom tilläggsavtalet den 18 maj 2017 och parterna kom överens om att optionerna skulle returneras till Bolaget för makulering. Genom tilläggsavtalet och ett bifogat påkallandeavtal åtog sig PRP, istället för investeringen avseende LL-37, att delta i Erbjudandet med ett belopp motsvarande 2 MEUR (cirka 19 MSEK). Genom påkallandeavtalet ger Midroc och Rosetta PRP en option att förvärva aktier i Bolaget av Midroc och Rosetta så att PRP:s aktier, efter påkallandet av optionen tillsammans med det antal aktier PRP tecknat i Erbjudandet, uppgår till sammanlagt 1 363 635 aktier. Teckningspriset för aktierna i påkallandeavtalet uppgår till kvotvärdet vid utövandet av optionen. Enligt påkallandeavtalet kan denna option påkallas av PRP under en period om sex månader från det att Huvudägarnas lock-up period gått ut.

Även Midroc och Rosetta har investerat i Bolaget i enlighet med investeringsavtalet. Investeringarna har skett i två omgångar och uppgår sammanlagt till 9 090 400 SEK.

LICENSVAFTAL AVSEENDE PXL01

Samma dag som ramavtalet ingicks ingick Pergamum även ett licensavtal med PRP. Genom licensavtalet ger Pergamum en exklusiv, icke-överlåtbar och icke-upplåtbar licens till PRP avseende teknologi och patent baserat på användning av PXL01 i medicintekniska produkter. Licensen ger PRP rätt att utveckla, tillverka och sälja medicintekniska produkter baserade på peptiden PXL01 i vissa asiatiska länder. PRP åtar sig att utveckla PXL01 för användningen som en medicinteknisk produkt för förebyggande och behandling av adherenser och ärr. Som ersättning för licensen utgår en årlig royalty, från och med första försäljningsåret, till Pergamum. Royaltybetalningarna utgår under tolv års tid efter marknadsgodkännande har erhållits i respektive land. Licensavtalet gäller under en inledande period om tolv år och därefter förlängs avtalet två år i taget.

SAMARBETSAVTAL AVSEENDE PXL01

Parterna ingick den 1 juni 2016 ett samarbetsavtal avseende PXL01 som bland annat reglerar Pergamums utförande av en klinisk fas III-studie avseende PXL01 i EU och Indien och PRP:s ekonomiska stöd genom tre milstolpsbetalningar om sammanlagt 2,5 MEUR (cirka 24 MSEK) till Pergamum för dess forskning och utveckling i EU samt PRP:s utveckling av studieläkemedel för fas III-studier i EU och Indien samt en medicinteknisk produkt för Sydkorea.

TILLVERKNINGSAVTAL AVSEENDE PRÖVNINGSLÄKEMEDEL (PXL01)

Pergamum och PRP ingick även den 18 januari 2017 ett tillverkningsavtal avseende prövningsläkemedel baserat på PXL01 för en eller flera fas III-studier i EU. Enligt avtalet uppgår värdet på tjänsterna till 3 MEUR (cirka 28,5 MSEK) och grundas på ersättningar som läggs fram i ramavtalet och investeringsavtalet. Tillverkningsavtalet gäller tills marknadsgodkännande erhålls i EU.

SAMARBETSAVTAL AVSEENDE LL-37

Bolaget och PRP ingick den 15 maj 2017 det samarbetsavtal avseende LL-37 som nämns i ramavtalet och det tillhörande tilläggsavtalet som ingicks den 18 maj 2017. Samarbetsavtalet reglerar bland annat Bolagets utförande av en klinisk fas IIb-studie avseende LL-37 (istället för såsom överenskomms i ramavtalet, det vill säga att PRP skulle stå för utförandet av studien). PRP åtar sig enligt samarbetsavtalet att betala 2 MEUR (cirka 19 MSEK), såsom beskrivits ovan under investeringsavtalet. PRP ska även bistå och ge stöd till Bolaget i produktionen av prövningsläkemedel till studien.

Enligt samarbetsavtalet åtar sig Bolaget även att erbjuda PRP en licens som bland annat innebär en rätt att utveckla, tillverka och exklusivt kommersialisera läkemedelsprodukter baserade på LL-37 i vissa asiatiska länder. Om PRP utnyttjar licensen åtar sig PRP att erlägga royalty-betalningar till Bolaget.

Technomark Group USA LLS ("Technomark") och Kentron Biotechnology Pvt Ltd ("Kentron")

Bolagets huvudägare Midroc och Rosetta ingick den 17 maj 2016 ett investeringsavtal med Technomark och Kentron som reglerar de investeringar som Technomark och Kentron ska göra i Bolaget. Technomark och Kentron åtar sig att ge Bolaget stöd i form av forskning och utveckling avseende PXL01 i Europa och Indien och som kompensation för detta erbjuder Bolaget dem att teckna sammanlagt 81 899 optioner som ger rätt att teckna sammanlagt 1 228 485 aktier vilka är fördelade i sju olika teckningsprogram. Technomark och Kentron kan teckna sig för nya aktier fram till och med den 31 december 2022. Vilken teckningskurs som ska tillämpas (13,30 SEK per aktie eller dess kvotvärde, 4 öre) beror på om Technomark och Kentron uppfyller vissa krav, bestående av utfört arbete för Bolaget i de olika stegen i läkemedelskandidatens utveckling.

Bolaget ingick även ett samarbetsavtal med Technomark samma dag som avtalet ovan ingicks. I avtalet anges att Bolaget ska stå för 3 MEUR (cirka 28,5 MSEK) av finansieringen för genomförandet av kliniska fas III-studier av PXL01 och att Technomark ska genomföra en in natura investering om 2 MEUR (cirka 19 MSEK) för vilken Technomark erhåller optionsrätter i Bolaget enligt investeringsavtalet. Kentron, som är kontraktsforskningsföretaget, erhåller också optionsrätter i Bolaget enligt investeringsavtalet.

Cellastra

Bolaget och Cellastra ingick den 17 mars 2017 ett samarbetsavtal avseende utveckling och licens för att genomföra den sena utvecklingsfasen av PXL01 för förebyggande av postkirurgiska adhesioner i Nordamerika. Cellastra avser att genomföra fas III-studier som ska bilda grund för en ansökan om marknads-godkännande i Nordamerika. I avtalet åtar sig parterna att söka en överenskommelse om en utvecklingsplan, för en inledande period om fem år, som syftar till att tillförsäkra utveckling och lansering av PXL01 inom området ovan. Bolaget åtar sig att ge Cellastra en evig, betald och royaltifri, upplåtbar och exklusiv licens avseende teknologi och patent för PXL01 för att Cellastra ska kunna tillverka, utveckla, testa och erhålla marknads-godkännande för produkter baserade på PXL01 inom området. Som ersättning för denna licens utgår, från och med första försäljningsåret, en årlig vinstdelning till Bolaget inom området. Avtalet upphör automatiskt vid utgången av utlicenserade patent i USA. Parterna kan också gemensamt säga upp avtalet om mötet med FDA indikerar att utvecklingsprocessen och kommersialiseringen inte är genomförbar.

Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas huvudsakligen genom patent och patentansökningar. Ingivna patentansökningar ger ett skydd som motsvarar patent förutsatt att patent senare beviljas.

Bolaget har aktivt arbetat för att säkra sina immateriella rättigheter i relation till samtliga sina projekt, och fortsätter alltjämt att utveckla sin patentportfölj samt sin immaterialrättsliga positionering avseende framtida kommersiella projekt. Bolaget arbetar med att utveckla peptidbaserade läkemedel. Två av dessa projekt (PXL01 och LL-37) har nu nått en sen klinisk utvecklingsfas och Bolaget har ansökt om patent för dessa, se vidare under avsnittet "Immateriella Rättigheter" under "Beskrivning av Verksamheten".

Bolaget bedömer att man har nödvändigt skydd för sina immateriella rättigheter och bevakar detta skydd löpande.

Försäkringar

Enligt styrelsens bedömning ger nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivå och villkoren för denna försäkring, en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier och verksamhetens art och omfattning.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Koncernen är inte, och har heller inte varit, del av, eller involverad i, några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive pågående eller hotande förfaranden som Bolaget är medvetet om) under de senaste tolv månaderna som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på Bolagets och/eller Koncernens finansiella ställning eller resultat.

Transaktioner med närstående

Utöver nedan presenterade transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges, har Bolaget inte varit part i någon närståendetransaktion under den period som omfattas av den finansiella informationen i detta Prospekt.

Promore Pharma har ingått ett konsultavtal med G.Pettersson & Partners AB som är ett av styrelseledamoten Göran Pettersson helägt bolag. Enligt avtalet erhåller konsultbolaget ersättning för arbete utfört av Göran Pettersson i enlighet med konsultavtalet. Göran Pettersson har under räkenskapsåret 2015/2016 erhållit konsultarvode om 137 763 SEK (inklusive 12 763 SEK i sociala avgifter) för utförda konsulttjänster i enlighet med konsultavtalet.

Under perioden 1 juli 2014 till 30 juni 2015 fakturerade den dåvarande aktieägaren Karolinska Development AB Pergamum 272 266 kronor för utförda tjänster.

Konsultavtal

Samtlig engagerad personal i bolaget är konsulter och har konsultavtal med Bolaget. Konsultavtalen är ingångna på marknadsmässiga villkor och är föremål för särskilda sekretessbestämmelser och bestämmelser om överföring av immateriella rättigheter. Jonas Ekblom är dock sedan maj 2017 anställd som verkställande direktör av Bolaget. Anställningsavtalets villkor framgår närmare under avsnitt "Ersättningar till ledande befattningshavare".

Rådgivare

Redeye AB tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Promore Pharma och Huvudägarna i samband med Erbjudandet. Den totala ersättningen för de finansiella rådgivarna är delvis beroende av utfallet i Erbjudandet. Redeye AB (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Promore Pharma och Huvudägarna för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och listningen på Nasdaq First North.

Transaktionskostnader

Promore Pharmas kostnader för Erbjudandet och listningen av dess aktier på Nasdaq First North, inklusive ersättning till emissionsinstitut och andra rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till högst 11,8 MSEK. Vid fulltecknad emission och fullt nyttjande av teckningsoptioner till lägsta teckningskurs tillkommer transaktionskostnader om ytterligare cirka 2,1 MSEK.

Teckningsåtaganden

Teckningsåtaganden har lämnats motsvarande 24,5 procent av Erbjudandet. Någon ersättning utgår inte till de som har lämnat teckningsåtaganden. Teckningsåtagandena ingicks i maj 2017. Teckningsåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Som framgår av tabellerna nedan har teckningsåtaganden lämnats av befintliga aktieägare. Samtliga kan nås genom Redeye AB.

Namn	Teckningsåtagande (MSEK)	Antal aktier	Antal teckningsoptioner	Procentuell andel av Erbjudandet ¹⁾
Midroc	6 000 006	257 511	515 022	5,7 %
Rosetta	999 989	42 918	85 836	0,9 %
PRP	19 000 008	815 451	1 630 902	17,9 %
Summa	26 000 004	1 115 880	2 231 760	24,5 %

1) Under antagande om tilldelning av units i Erbjudandet i enlighet med teckningsåtagandena men utan beaktande av de aktier och teckningsoptioner som kan komma att tecknas och tilldelas om styrelsen utnyttjar möjligheten att utöka Erbjudandet.

Emissionsgarantier

Garantier om att förvärva units har lämnats motsvarande 47,2 procent av Erbjudandet. För dessa garantier utgår ersättning om nio procent. Garantierna ingicks maj 2017. Garantierna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Som framgår av tabellerna nedan har garantier endast lämnats av utomstående parter. Samtliga kan nås genom Redeye AB.

Namn	Emissionsgarantier
LMK Ventures AB	15 MSEK
Mikael Lönn	7,5 MSEK
Formue Nord Markedsneutral A/S	5 MSEK
John Fällström	5 MSEK
APS Capital AB	2 MSEK
Fredrik Lundgren	1,5 MSEK
Lusam Invest AB	1,5 MSEK
Wilhelm Risberg	1,5 MSEK
Mikael Hägg	1 MSEK
Carl Söderberg	1 MSEK
Thomas Andersson Borstam	1 MSEK
Björn Fahlén	1 MSEK
David Särnegård	1 MSEK
Henric Gustafsson	1 MSEK
Andreas Blomqvist	1 MSEK
Fredric Fagerberg	1 MSEK
Birgitta Andersson	1 MSEK
Anders Palm	0,75 MSEK
Maida Vale Capital AB	0,75 MSEK
Trention AB	0,5 MSEK

1) Utan beaktande av de aktier och teckningsoptioner som kan komma att tecknas och tilldelas om styrelsen utnyttjar möjligheten att utöka Erbjudandet.

Handlingar införlivande genom hänvisning

Följande reviderade årsredovisningar införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts.

- Promore Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåret 2014/2015 för Bola-get och för räkenskapsåret 2015/2016 avseende både koncernen och Bola-get. I årsredovisning 2014/2015 görs hänvisning till resultaträkning på sida två, balansräkning på sida tre, noter på sida fyra samt revisionsberättelse på sida sex. I årsredovisning 2015/2016 görs hänvisning till resultaträkning på sida fyra, balansräkning på sida fem till sex, kassaflödesanalys på sida sju till åtta, noter på sida nio till tolv samt revisionsberättelse på sida 13.
- Pergamums årsredovisning för räkenskapsåren 2014/2015 och 2015/2016. I årsredovisning 2014/2015 görs hänvisning till resultaträkning på sida tre, balansräkning på sida fyra, noter på sida fem till sex samt revisionsberättelse på sida åtta. I årsredovisning 2015/2016 görs hänvisning till resultaträkning på sida fyra, balansräkning på sida fem till sex, kassaflödesanalys på sida sju, noter på sida nio till tio samt revisionsberättelse på sida tolv.

Tillhandahållande av handlingar

Följande handlingar finns tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor (Fogdevreten 2A i Solna) liksom i elektronisk form på Bolagets webbplats enligt nedan.

- Bolagsordning för Promore Pharma, <http://www.promorepharma.com/sv/bolagsordning/>;
- reviderad koncernredovisning för Promore Pharma räkenskapsåret 2015/2016, <http://www.promorepharma.com/sv/promore-pharma-ab-arsredovisning-juli-2015-december-2016/>;
- reviderade årsredovisningar för Promore Pharma och Pergamum för räkenskapsåret 2014/2015 och 2015/2016, <http://www.promorepharma.com/sv/section/investerare/finansiella-rapporter/?y=all>;
- oreviderad delårsrapport för Promore Pharma för perioden 1 januari–31 mars 2017, <http://www.promorepharma.com/sv/delarsrapport-januari-mars-2017/>;
- detta Prospekt, <http://www.promorepharma.com/sv/prospekt-listning/>.

Bolagsordning

Bolagsordningen är antagen på årsstämma den 25 april 2017. Bolagsstämman beslut om antagande av bolagsordningen är villkorat av Erbjudandets genomförande och bolagsordningen registrerades hos Bolagsverket den 20 maj 2017.

Bolagsordning för Promore Pharma AB (publ)

org. nr 556639-6809

§ 1 Firma

Bolagets firma är Promore Pharma AB (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Solna. Bolagsstämma ska hållas på den ort där bolaget har sitt säte eller i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet ska vara att, direkt eller genom dotterbolag, utveckla läkemedel och medicintekniska produkter, bedriva affärsutveckling, utveckla och underhålla partnerskap och anskaffa kapital samt att bedriva annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet ska vara lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.

§ 6 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sju ledamöter utan suppleanter.

§ 7 Revisor

Bolaget ska utse en revisor samt högst en revisorssuppleant. Till revisor samt, i förekommande fall, revisorssuppleant, ska utses en auktoriserad revisor eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

Aktieägare, som vill delta i bolagsstämma, ska dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9 Ärenden på bolagsstämman

På årsstämma ska följande ärenden förekomma till behandling:

1. val av ordförande vid stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. godkännande av dagordning
4. val av en eller två justeringsmän
5. prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen, samt i förekommande fall av koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. beslut
 - a. om fastställelse av resultat- och balansräkningen, samt i förekommande fall av koncernresultat- och koncernbalansräkning
 - b. om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. om ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och verkställande direktören
8. fastställande av antalet ledamöter, suppleanter, revisor och revisorssuppleant som ska utses av bolagsstämman
9. fastställande av arvoden åt styrelse och revisor
10. val av styrelseledamöter och revisor samt, i förekommande fall styrelsesuppleanter och revisorssuppleant
11. annat ärende som bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen ska behandla.

§ 10 Räkenskapsår / Financial year

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderår.

§ 11 Avstämningsförbehåll / Securities depository registration clause

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

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie PROMO T01

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2017/2019 AVSEENDE NYTECKNING AV AKTIER I PROMORE PHARMA AB (PUBL)

1. Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551);
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"Banken"	den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha administration av teckningsoptionerna enligt dessa villkor;
"Bolaget"	Promore Pharma AB (publ), org. nr 556639-6809;
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074;
"marknadsnotering"	notering av aktie i Bolaget på reglerad marknad eller annan organiserad handelsplats såsom Nasdaq First North;
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption(er);
"teckning"	teckning av aktier i Bolaget genom utnyttjande av teckningsoption enligt 14 kap aktiebolagslagen;
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier med utnyttjande av teckningsoption kan ske;
"teckningsoption"	rätt att teckna en ny aktie i Bolaget mot betalning enligt dessa villkor; och
"vardag"	varje dag som inte är söndag eller allmän helgdag (dvs. även lördagar).

2. Teckningsoptioner och registrering

- 2.1 Antalet teckningsoptioner uppgår till sammanlagt högst 10 815 456 stycken. Teckningsoptionerna ska registreras på konto i avstämningsregister enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
- 2.2 Begäran om viss registreringsåtgärd avseende teckningsoptionerna ska göras till det kontoförande institut hos vilken optionsinnehavare öppnat avstämningskonto.

3. Rätt att teckna nya aktier

- 3.1 Tre (3) teckningsoptioner berättigar optionsinnehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen för aktier enligt den officiella kursstatistiken från den marknadsplats där bolagets aktier är marknadsnoterade under perioden från och med 21 januari 2019 till och med 31 januari 2019, dock lägst 23,30 kronor och högst 46,60 kronor. Den sålunda framräknade teckningskursen ska avrundas till närmaste helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt. Om Bolagets aktier vid tidpunkten för fastställande av teckningskursen enligt ovan inte är föremål för marknadsnotering, ska teckningskursen vara 23,30 SEK per aktie.
- 3.2 Teckningskursen, liksom antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, kan bli föremål för justering i de fall som anges i punkt 8 nedan.
- 3.3 Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar och som en och samma optionsinnehavare önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som inte kan utnyttjas.

4. Anmälan om teckning

- 4.1 Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med 4 februari 2019 till och med 22 februari 2019, eller det tidigare datum som kan följa enligt punkt 8 nedan. Om denna dag inte är en bankdag ska anmälan om teckning även kunna ske närmast efterföljande bankdag. Inges inte anmälan om teckning inom ovan angiven tid upphör teckningsoptionen att gälla.
- 4.2 Vid anmälan om teckning ska ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas.

5. Betalning för ny aktie

Vid anmälan om teckning ska betalning samtidigt erläggas för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske kontant till ett av Bolaget anvisat bankkonto.

6. Registrering på avstämningskonto och i aktieboken

Sedan betalning för tecknade aktier har erlagts, verkställs teckning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok och på respektive optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimaktier. Sedan registrering har skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig. Som framgår av punkt 8 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan registrering.

7. Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter teckning medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts och de nya aktierna slutligt registrerats på avstämningskonto och i aktieboken.

8. Omräkning av teckningskurs och antal aktier

Beträffande den rätt som ska tillkomma optionsinnehavare i de situationer som anges nedan ska följande gälla:

A. Fondemission

Vid fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid att tilldelning av aktier inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om fondemission – verkställas först sedan stämman beslutat om fondemissionen. Aktier som tillkommer på grund av teckning som verkställs efter beslutet om fondemission upptas på optionsinnehavares avstämningskonto såsom interimssaktier, vilket innebär att sådana aktier inte omfattas av beslut om fondemission. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

Vid teckning som verkställs efter beslut om fondemission tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna utförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (antalet aktier i Bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i Bolaget före fondemissionen)

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter bolagsstämmans beslut om fondemissionen men tillämpas först efter avstämningsdagen för fondemissionen.

B. Sammanläggning eller uppdelning av aktien i Bolaget

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna, ska bestämmelserna i moment A ovan äga motsvarande tillämpning. Såsom avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggningen eller uppdelningen verkställs av Euroclear på begäran av Bolaget.

C. Nyemission

Genomför Bolaget en nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i nyemissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption.

1. Beslutas nyemissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om nyemissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning enligt dessa villkor, ska medföra rätt att delta i nyemissionen.
2. Beslutas nyemissionen av bolagsstämman, ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på femte vardagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om nyemission – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier som tillkommer på grund av nyteckning som verkställs efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte ger rätt att delta i nyemissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för nyemissionen.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till att delta i nyemissionen inte föreligger tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier, som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten ska beräknas enligt följande:

Teoretiskt värde på teckningsrätten = (det nya antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) - (emissionskursen för den nya aktien)) / (antalet aktier före emissionsbeslutet)

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

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Detta moment C ska inte äga tillämpning i förhållande till nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägare och teckningsoptionsinnehavare enligt prospekt offentliggjort den 15 maj 2017.

D. Emission av teckningsoptioner eller konvertibler enligt 14 respektive 15 kap. aktiebolagslagen

Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler – i båda fallen med företrädesrätt för aktieägarna att teckna sådana aktierelaterade instrument mot kontant betalning eller kvittning – ska beträffande rätten till att delta i emissionen för aktie som utgivits vid teckning bestämmelserna i moment C, första stycket punkterna 1 och 2 äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte föreligger, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = ((föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs"))) / (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde).

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av) x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs).

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

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av teckningsrättens värde bortses från sådan dag.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering, ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen av teckningsoptionerna eller konvertiblerna.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av teckningstiden och tillämpas vid varje nyteckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för emissionsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningsskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

E. Vissa andra fall av erbjudanden till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A-D ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt för aktieägarna enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag, ska vid teckning som påkallas på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt att delta i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska utföras av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs") / (aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till att delta i erbjudandet (i det följande benämnd "inköpsrättens värde")

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

För det fall aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde ska härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken inköpsrätten noteras. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av inköpsrättens värde bortses från sådan dag.

För det fall aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller om sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment E, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter på den marknadsplats vid vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av noterad betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av värdet av rätten att delta i erbjudandet bortses från sådan dag. Vid omräkning enligt detta stycke av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket i detta moment E.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten att delta i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget snarast efter det att värdet av rätten att delta i erbjudandet kunnat beräknas.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för erbjudandet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning ske, dels av teckningskursen, dels av det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen, som ska utföras av Bolaget, ska ha som utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

Vid teckning som verkställs under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

F. Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Vid nyemission av aktier mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen mot kontant betalning eller kvittning med företrädesrätt för aktieägarna, får Bolaget besluta att ge samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna. Därvid ska varje optionsinnehavare, utan hinder av att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit, om aktieteckning verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällde vid tidpunkten för emissionsbeslutet.

Om Bolaget beslutar att lämna ett sådant erbjudande som beskrivs i moment E ovan, ska vad som anges i föregående stycke tillämpas på motsvarande sätt, dock att det antal aktier som optionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas på grundval av den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna vid tidpunkten för beslutet att lämna erbjudandet.

Om Bolaget beslutar att ge optionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med vad som anges i detta moment F, ska ingen omräkning ske enligt moment C, D eller E ovan av teckningskursen eller det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

G. Utdelning

Om Bolaget beslutar att lämna kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som, tillsammans med andra utbetalda utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under en period av 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 5 procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period (i det följande benämnd "extraordinär utdelning").

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt den kurslista på vilken aktien är noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss dag, ska vid beräkningen av aktiens genomsnittskurs bortses från sådan dag.

Den omräknade teckningskursen liksom det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och tillämpas vid nyteckning som verkställs från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för utdelningsbeslutet inte är föremål för marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning som tillsammans med andra utdelningar under samma räkenskapsår, överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt enligt fastställd koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas och 30 procent av Bolagets värde, ska vid teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 50 procent av Bolagets resultat efter skatt och 30 procent av Bolagets värde (extraordinär utdelning) och ska utföras av Bolaget i enlighet med ovan angivna principer.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

H. Minskning av aktiekapitalet

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna – och sådan minskning är obligatorisk – tillämpas en omräknad teckningskurs liksom ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

Omräkningen genomförs av Bolaget enligt följande:

Omräknad teckningskurs = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)

Omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

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

Beräknat återbetalningsbelopp per aktie = (det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie minskat med aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till att delta i minskningen (i det följande benämnd "aktiens genomsnittskurs")) / (det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1)

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med bestämmelserna i moment C ovan.

Den enligt ovan omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska fastställas av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden innan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts, verkställs teckning endast preliminärt. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först sedan den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna har fastställts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna och sådan minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt Bolagets bedömning, minskningen med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges i detta moment H.

Om Bolagets aktier vid tidpunkten för minskningen av aktiekapitalet inte är föremål för marknadsnotering, ska en häremot svarande omräkning av teckningskursen och ett omräknat antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av Bolaget i enlighet med de principer som anges i detta moment H.

I. Omräkning ska leda till skäligt resultat

Om Bolaget genomför åtgärd som avses i moment A-E, G eller H ovan och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningen av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på sätt Bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.

J. Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen enligt ovan ska denna avrundas till helt öre, varvid 0,5 öre ska avrundas nedåt och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Fusion enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen och delning

Skulle bolagsstämman, enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – fusionsplan varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller om bolagsstämman, enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen, skulle godkänna – eller samtliga aktieägare i deltagande bolag i enlighet med fjärde stycket i nämnda paragraf underteckna – delningsplan varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar slutlig ställning till frågan om fusion eller delning enligt ovan, eller om fusions eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast 60 kalenderdagar före det att sådant undertecknande sker, ska de kända optionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkten 10 nedan underrättas om fusions- eller delningsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusions- eller delningsplanen samt ska optionsinnehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion eller delning, eller sedan fusions eller delningsplan undertecknats, i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion eller delning enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusions- eller delningsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast (i) på tionde kalenderdagen före den bolagsstämman vid vilken fusionsplanen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller delningsplanen varigenom Bolaget ska upplösas utan likvidation ska godkännas, eller (ii) om fusions- eller delningsplanen ska undertecknas av samtliga aktieägare i deltagande bolag senast på tionde kalenderdagen före det att sådant undertecknande sker.

L. Fusion enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen och tvångsinlösenförfarande

Om Bolagets styrelse upprättar en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag eller Bolagets aktier blir föremål för tvångsinlösenförfarande enligt 22 kap aktiebolagslagen, ska följande gälla.

Äger ett svenskt moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkten 4 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 kalenderdagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsaktieägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, har rätt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsaktieägaren sin avsikt att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdagen äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska optionsinnehavaren – oavsett vad som i punkten 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande enligt punkten 10 nedan erinra de kända optionsinnehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

M. Likvidation

Om det beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får teckning, oavsett grunden för likvidation, därefter inte ske. Rätten att begära teckning upphör samtidigt med likvidationsbeslutet oavsett om detta beslut har vunnit laga kraft.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen ska de kända optionsinnehavarna genom meddelande enligt punkt 10 nedan underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske efter beslut om likvidation.

Om Bolaget lämnar underrättelse om avsedd likvidation enligt ovan, ska optionsinnehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då underrättelsen lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

Oavsett vad under moment K-M ovan sagts om att anmälan om teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan/delningsplan eller efter utgången av ny slutdag vid fusion, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

N. Konkurs

Vid Bolagets konkurs får teckning med utnyttjande av teckningsoption inte ske. Om konkursbeslutet hävs av högre rätt, återinträder rätten till teckning.

9. Förvaltare

Enligt 3 kap 7 § lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument kan juridiska personer erhålla medgivande till att registreras som förvaltare. Sådan förvaltare ska betraktas som optionsinnehavare vid tillämpning av dessa villkor.

10. Meddelanden

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje optionsinnehavare och andra rättighetsinnehavare som är antecknad på avstämningskonto.

11. Rätt att företräda optionsinnehavare

Utan att särskilt uppdrag från optionsinnehavarna föreligger, är Banken behörig att företräda optionsinnehavarna i frågor av formell natur som rör villkoren för teckningsoptionerna.

12. Ändring av optionsvillkor

Bolaget äger i samråd med Banken rätt att besluta om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

13. Sekretess

Bolaget och Euroclear får inte utan tillstånd lämna uppgift till utomstående om optionsinnehavare. Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari framgår vem som är registrerad för teckningsoption.

14. Begränsning av ansvar

I fråga om de åtgärder som enligt dessa optionsvillkor ankommer på Bolaget, Euroclear eller Banken gäller – med beaktande av bestämmelserna i lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Euroclear eller Banken vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Euroclear varit normalt aktsam. Motsvarande ansvarbegränsning ska gälla även för Bolaget och Banken. Härutöver gäller att Bolaget och Banken inte i något fall är ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Euroclear eller Banken att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. Tillämplig lag och forum

Dessa villkor och alla rättsliga frågor med anknytning till teckningsoptionerna ska avgöras och tolkas enligt svensk rätt. Talan rörande optionsvillkoren ska väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skatteregler för fysiska personer och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet. Vidare omfattas inte de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit så kallade fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag. Sammanfattningen omfattar inte heller aktier som förvaras på ett investeringssparkonto (ISK) och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier 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 regler och skatteavtal.

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Erbjudandet att förvärva units i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen omfattar exempelvis inte:

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag,
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringsparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare 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 regler och skatteavtal.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO A ska listas på First North. First North utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229) ("IL"). För att aktier och teckningsoptioner som inte är listade på en reglerad marknad ska anses marknadslistade i IL:s mening krävs att de är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig listning på grundval av marknadsmässig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att listningarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter listningsåret.

Fysiska personer Kapitalvinstbeskattning

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade delägarätternas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort

vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTA (betalda tecknade aktier) inte heller anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadslistade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalvinst på aktier i olistade aktiebolag tas upp till fem sjättedelar, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. För listade aktier sker ingen motsvarande kvotering utan vinsten beskattas med 30 procent.

Kapitalförlust på listade aktier och andra listade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är olistade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på listade delägarätter dras av med 70 procent och kapitalförlust på olistade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital. I den mån avdrag för kapitalförlust inte ska göras enligt ovan angivna bestämmelser (exempelvis kapitalförlust på olistade teckningsoptioner) får 70 procent av förlusten dras av i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skatte-reduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på aktier i olistade svenska aktiebolag beskattas med 25 procent (30 procent * 5/6) och utdelning på aktier i listade bolag beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Olistade aktier vilka innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla.

Om olistade aktier upphör att vara näringsbetingade (exempelvis i samband med listning) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på listade aktier om innehavaren äger tio procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på listade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Historisk finansiell information

Handlingar införlivande genom hänvisning

Följande reviderade årsredovisningar införlivas i detta Prospekt genom hänvisning. Dokumenten har tidigare offentliggjorts.

- Promore Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåret 2014/2015 för Bolaget och för räkenskapsåret 2015/2016 avseende både koncernen och Bolaget. I årsredovisning 2014/2015 görs hänvisning till resultaträkning på sida två, balansräkning på sida tre, noter på sida fyra samt revisionsberättelse på sida sex. I årsredovisning 2015/2016 görs hänvisning till resultaträkning på sida fyra, balansräkning på sida fem till sex, kassaflödesanalys på sida sju till åtta, noter på sida nio till tolv samt revisionsberättelse på sida 13.
- Pergamums årsredovisning för räkenskapsåren 2014/2015 och 2015/2016. I årsredovisning 2014/2015 görs hänvisning till resultaträkning på sida tre, balansräkning på sida fyra, noter på sida fem till sex samt revisionsberättelse på sida åtta. I årsredovisning 2015/2016 görs hänvisning till resultaträkning på sida fyra, balansräkning på sida fem till sex, kassaflödesanalys på sida sju, noter på sida nio till tio samt revisionsberättelse på sida tolv.



Promore Pharma AB (publ)

Delårsrapport januari – mars 2017

- Nettoomsättningen uppgick till 0,0 (0,0) MSEK
- Periodens rörelseresultat uppgick till -3,2 (-2,9) MSEK
- Resultatet efter skatt uppgick till -3,3 (-3,1) MSEK motsvarande SEK 3,65 (3,57) per aktie
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -2,8 (-7,2) MSEK
- Likvida medel uppgick till 3,8 (9,1) MSEK

Väsentliga händelser under perioden januari – mars

- Ett samarbetsavtal tecknades med det amerikanska bioteknikbolaget Cellastra Inc. avseende den kliniska utvecklingen av PXL01 i Nordamerika
- Bolaget ändrade formellt namn från Lipopeptide till Promore Pharma

Väsentliga händelser efter rapportperiodens utgång

- Vid bolagsstämma den 25 april beslutades om en fondemission och att göra bolaget publikt
- Aktiesplit 15:1 genomfördes
- Marianne Dicander Alexandersson valdes in som ny styrelseledamot
- Jonas Ekblom anställdes som verkställande direktör från att tidigare arbetat som konsult
- Ansökan om att genomföra en klinisk fas III-studie avseende PXL01 inlämnad i Indien

”Promore Pharma har säkrat finansiering för en betydande del av bolagets aktiviteter, men då läkemedelsutveckling i sen klinisk fas är mycket kapitalkrävande och organisationen behöver förstärkas med ytterligare regulatorisk och kommersiell kompetens är det naturligt att bolaget i detta läge eftersträvar notering på Nasdaq First North för att söka ytterligare kapital så att våra planerade kliniska prövningar kan vara fullt finansierade i alla relevanta geografiska områden vid start.”

Jonas Ekblom, VD för Promore Pharma

Ekonomisk översikt för koncernen

Belopp i MSEK	1 januari - 31 mars	
	2017	2016
Nettoomsättning	-	-
Rörelseresultat	-3,2	-2,9
Resultat efter skatt	-3,3	-3,1
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK	-3,65	-3,57
Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK ¹	-0,24	-0,24
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2,8	-7,2
Likvida medel vid periodens slut	3,8	9,1

1) Justerat för genomförd split 15:1

Promore Pharma i korthet:

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårsvård. Bolagets mål är att utveckla två läkemedelskandidater till att bli de första i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) för behandlingsområden med mycket få förskrivningsprodukter och därmed stora medicinska behov. Promore Pharma har två projekt, PXL01 och LL-37, i sen klinisk utvecklingsfas. PXL01, som utvecklas för att förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning, förbereds för kliniska fas III-studier på patienter som genomgår böjenskirurgi i handen, och läkemedelskandidaten LL-37, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår, förbereds för en klinisk fas IIb-studie på patienter med svårsläkt venösa bensår. Bolaget ser även goda möjligheter att utveckla läkemedelskandidaterna för andra angränsande behandlingsområden, såsom att förebygga ärrbildning på hud och behandling av diabetesfotsår. Rosetta Capital Ltd., Midroc New Technology AB och PharmaResearch Products Ltd är bolagets största aktieägare.

Promore Pharma AB (publ) | Delårsrapport | Januari – Mars 2017



VD har ordet

En stor del av bolagsledningens fokus under det första kvartalet var förknippat med förberedelser inför den notering av bolagets aktier på Nasdaq First North som planeras under 2017. Promore Pharma har genom strategiska partnerskap och investeringar från våra huvudägare säkrat finansiering för en betydande del av våra aktiviteter, men då läkemedelsutveckling i sen klinisk fas är mycket kapitalkrävande och organisationen behöver förstärkas med ytterligare regulatorisk och kommersiell kompetens är det naturligt att bolaget i detta läge noteras på Nasdaq First North för att säkra det kapital som krävs för att genomföra de kliniska studierna för PXL01 och LL-37 i alla geografiska områden. Bolaget har påbörjat arbetet med prospekt och att genomföra en omfattande legal granskning. Rådgivare i noteringsprocessen är Redeye AB.



Under det första kvartalet tecknades ett samarbetsavtal med det amerikanska bioteknikbolaget Cellastra Inc. avseende den kliniska utvecklingen av PXL01 i Nordamerika (USA och Kanada). Cellastra är ett San Francisco-baserat bolag med fokus på så kallad regenerativ medicin. I avtalet som undertecknades har parterna kommit överens om hur man ska samverka för att genomföra en klinisk fas III-studie av PXL01 för förebyggande av post-kirurgiska adherenser efter böjskirurgi i handen. Tillsammans ska bolagen upprätta avtal med underleverantörer för genomförandet av det amerikanska fas III-programmet. Cellastra har även rätt att medfinansiera den investering som är kopplad till genomförandet av en fas III-studie för den första indikationen i USA. Nästa viktiga händelse i detta samarbete är ett planerat möte med den amerikanska läkemedelsmyndigheten Food and Drug Administration (FDA) senare under 2017.

Betydande planeringsarbete har genomförts inom bolagets forsknings- och utvecklingsprojekt. Det kliniska studieprotokollet (*clinical study protocol*, CSP) har slutförts för den planerade fas III-studien avseende PXL01 i Europa och Indien. Detaljplanering av produktionen av försöksläkemedel för samma studie har påbörjats tillsammans med bolagets strategiska partner, PharmaResearch Products Ltd. En ansökan om tillstånd för att starta den första etappen av den multinationella fas III-studien inlämnades till den indiska läkemedelsmyndigheten, Drug Controller General in India (DCGI). Fas III-studien kommer även att inkludera länder i Europa, under ett protokoll som ska godkännas av den europeiska läkemedelsmyndigheten European Medicines Agency (EMA).

Under det första kvartalet genomfördes en rekryteringsprocess för att identifiera en ny ägaroberoende styrelseledamot. Marianne Dicander Alexandersson utnämndes av styrelsens nomineringskommitté och valdes in i styrelsen vid bolagsstämman den 25 april. Marianne har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers och har bland annat varit VD för Kronans Droghandel, vice VD för Apoteket AB, VD för Sjätte AP-fonden och GHP AB. Hon har idag ett flertal styrelseuppdrag. Under det första kvartalet har vi dessutom välkomnat en ny medarbetare, Alexandra Liverts, som fyller rollen som Office Manager för Promore Pharma. Alexandra har tidigare innehavt rollen som Administrativ Officer vid Ben-Gurion Universitetet i Negev, Israel. Marianne och Alexandra kommer att bidra med ytterligare förstärkning av vårt team.

Under det andra kvartalet fortsätter vårt arbete att förbereda våra planerade kliniska prövningar tillsammans med våra allianspartners samt den kommande börsnoteringen av bolaget.

Tack för ditt intresse för vårt arbete i Promore Pharma.

Solna, 19 maj 2017

Jonas Ekblom, VD



Verksamheten i sammandrag

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater för bioaktiv sårvård. Bolaget grundades 2002 och har två läkemedelskandidater i sen klinisk utvecklingsfas. Läkemedelskandidaten PXL01, som utvecklas för att förebygga postoperativa adherenser och ärrbildning, förbereds för kliniska fas III-studier på patienter som genomgår böjsensreparation i handen, och läkemedelskandidaten LL-37, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår, förbereds för en klinisk fas IIb-studie på patienter med venösa bensår samt senare även en fas IIa-studie på patienter med diabetesfotsår.

Läkemedelskandidaterna baseras på kroppsegna peptider som är en del av vårt naturliga immunförsvar och läkningssystem. De är ämnade för lokal applikation och har en stark säkerhetsprofil eftersom dessa kroppsegna ämnen snabbt bryts ned i blodbanan och därför inte kan bidra till allvarliga systemiska biverkningar. Detta stödjs av resultaten från tidigare kliniska studier som är mycket lovande för både PXL01 och LL-37, vad gäller tolerabilitet och säkerhet. Dessa kliniska studier visar samtidigt en tydlig medicinsk effekt.

Läkemedelskandidaterna skyddas av flera internationella patentfamiljer som löper fram till tidigast 2030. Patenten ger skydd i flera dimensioner såsom behandlingsområden, sammansättning och dosintervall.

Promore Pharmas läkemedelskandidater har goda möjligheter att bli de första läkemedlen i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) för flera patientgrupper där patienterna i mycket stor utsträckning upplever smärta, obehag och reducerad rörlighet och försämrad livskvalitet samt där effektiva behandlingsalternativ saknas. Om Promore Pharmas läkemedelskandidater i klinisk fas erhåller marknadsgodkännande och etableras som behandling för kroniska sår samt för att förebygga adherenser och ärrbildning skulle det enligt Bolaget innebära kortare behandlingstid och ökad livskvalitet för patienterna och lägre vårdkostnader för samhället.

Den globala marknaden för sårvårdsprodukter uppskattas växa från 17 miljarder USD under 2016 till 20,4 miljarder USD 2021 (cirka 153 – 183 miljarder SEK), vilket motsvarar en årlig tillväxttakt om 3,6 procent.¹ Inom den globala sårvårdsmarknaden agerar Promore Pharma inom nischmarknaden bioaktiv sårvård, det snabbast växande segmentet inom sårvårdsmarknaden, med en uppskattad årlig tillväxt om 14 procent fram till 2020 då marknaden förväntas uppgå till 7,3 miljarder USD (cirka 66 miljarder SEK).²

PXL01 är ett derivat av ett humant antibakteriellt protein (laktoferrin), som är en del av immunförsvaret, med flera verkningsmekanismer. Utvecklingen av PXL01 fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjsenskirurgi. I den fas II-studie som genomförts i flera länder i EU visade PXL01 god effekt och säkerhet. Promore Pharma förbereder en fullt finansierad fas III-studie i EU och Indien som underlag för marknadsgodkännande i EU. En parallell fas III-studie i USA avses att genomföras som underlag för ansökan om marknadsgodkännande i Nordamerika. Bolaget fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjsenskirurgi, men ser goda möjligheter att utveckla PXL01 för att förhindra ärrbildning på hud och adherenser efter knäledskirurgi.

LL-37 baseras på en human antimikrobiell peptid och stimulerar flera sårläkningsprocesser. I den fas IIa-studie som genomförts visade LL-37 god effekt. Läkemedelskandidaten kan kombineras med den gängse sårvårdsbehandlingen och utföras av sjuksköterskor eller potentiellt av patienten själv. Utvecklingen av LL-37 fokuserar initialt på venösa bensår och i nästa skede diabetesfotsår. LL-37 förbereds för en fas IIb-studie på patienter med venösa bensår i Europa i samarbete med Bolagets partner PharmaResearch Products Ltd. En mindre fas IIa-studie på patienter med diabetesfotsår med LL-37 planeras genomföras i samarbete med en akademisk partner.

Bolagets mål är att utveckla de två läkemedelskandidaterna PXL01 och LL-37 till att bli de första läkemedlen i sitt slag på marknaden (*First-in-Category*) med användning för breda tillämpningar inom bioaktiv sårvård, särskilt inom behandlingsområden med stora medicinska behov. Promore Pharma är idag ett litet och kostnadseffektivt bolag utan egna laboratorier och forskningsanläggningar, som nyttjar ett nätverk av kompetenta kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag. Bolaget har knutit till sig ett antal rådgivare

¹ Markets and Markets "Wound care market – Global forecast to 2021"

² Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020"



för strategisk planering vid produktutveckling, regulatoriska frågor samt planering och genomförande av kliniska studier.

Promore Pharmas övergripande strategi bygger på att utveckla läkemedelskandidaterna genom kliniska studier fram till marknadsgodkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro, kan ingås. Ett sådant avtal kan omfatta licensiering, strategiska partnerskap, samriskföretag (*joint ventures*) eller försäljning av tillgångar.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari – 31 mars 2017

Namnändring till Promore Pharma

Bolaget ändrade formellt namn från Lipopeptide AB till Promore Pharma AB. Namnändringen registrerades i januari 2017, men namnet Promore Pharma började användas som bifirma redan under tredje kvartalet 2016.

Samarbetsavtal med Cellastra Inc.

Bolaget och Cellastra Inc. ingick den 17 mars 2017 ett samarbetsavtal avseende utveckling och licens för att genomföra den sena utvecklingsfasen av PXL01 för förebyggande av postkirurgiska adherenser vid handkirurgi i Nordamerika. Cellastra avser att genomföra en fas III-studie i USA, som tillsammans med bolagets fas-III studie i Europa, ska ligga som grund för en ansökan om marknadsgodkännande i Nordamerika.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Fondemission och ändrad bolagskategori

Som ett led i att göra bolaget redo för en notering beslutades på bolagsstämman den 25 april om en fondemission och samtidigt göra bolaget publikt.

Genomförd aktiesplit

Vid bolagsstämman den 25 april beslutades också om en aktiesplit 1:15, innebärandes att antalet aktier i bolaget ökade från 904 283 till 13 564 245 aktier. Kvotvärdet per aktie är 0,04 kronor efter aktiesplit och ovan genomförd fondemission. Aktiespliten påverkade även bolagets utestående teckningsoptionsprogram och ökade antalet utestående optioner till 5 319 375.

Jonas Ekblom verkställande direktör

Jonas Ekblom anställdes som verkställande direktör från 1 maj 2017. Jonas har varit verksam i Bolagets ledning och dess föregångare sedan 2010 och hade ett konsultavtal med Bolaget sedan 2015. Dessförinnan var han VD för Pergamum AB (föregångare till Promore Pharma AB).

Marianne Dicander Alexandersson ny styrelseledamot

Marianne Dicander Alexandersson valdes in som styrelseledamot vid bolagsstämman den 25 april. Hon har tidigare varit VD för Kronans Droghandel, Sjötte AP-fonden, GHP AB och vice VD för Apoteket AB. För närvarande är hon bland annat styrelseledamot i Enzymatica AB, Recipharm AB och Addera Care, samt medlem av insynsrådet i Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket. Hon var tidigare styrelseledamot i Mölnlycke Health Care AB.

Ansökan om klinisk prövning avseende PXL01 inlämnad i Indien

Promore Pharma har i maj lämnat in en ansökan till den indiska läkemedelsmyndigheten (Drugs Controller General) om att genomföra en klinisk fas III-studie på patienter som genomgår böjskirurgi. Studien är en del av en randomiserad, dubbelblind klinisk studie som skall genomföras i flera länder och rekrytera upp till 600 patienter. Bolaget avser att lämna in ansökningar i flera länder i EU under 2017 under samma studieprotokoll.



Finansiell information

Intäkter och resultat

Promore Pharma är ett utvecklingsbolag vars läkemedelskandidater fortfarande befinner sig i klinisk utveckling. Bolaget har därför inga försäljningsintäkter att redovisa för perioden relaterade till bolagets läkemedelskandidater. Övriga rörelseintäkter uppgick under till 12 450 SEK (4 402 SEK), vilket motsvarar en ökning om 183%. Ökningen är hänförlig till ett mindre forskningsbidrag.

Rörelseresultatet (EBIT) uppgick till -3 237 949 SEK (-2 886 526 SEK). Ökningen är hänförlig till ökade externa kostnader för medarbetare som tillkommit jämfört med motsvarande period föregående år, ökade legala kostnader samt kostnader för förberedelser för Bolagets notering.

Likviditet och finansiering

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under perioden till -2 803 673 SEK (-7 247 654 SEK). Förändringen är huvudsakligen driven av ett lägre resultat under 2017 och en minskning av kortfristiga skulder under första kvartalet 2016. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under perioden till 125 586 SEK (-586 325 SEK). Förändringen är huvudsakligen driven av att Bolaget under 2017 har avyttrat aktier i Herantis Pharma Oyj.

Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick under perioden till 0 SEK (14 620 425 SEK). Under 2017 har bolaget hitintills inte erhållit någon ny finansiering. Under första kvartalet 2016 genomfördes en nyemission där Huvudägarna och PRP tecknade aktier i Bolaget, vilket tillförde 14,6 MSEK.

Den 31 mars 2017 uppgick bolagets likvida medel till 3,8 MSEK jämfört med 9,1 MSEK per den 31 mars 2016.

Övrig information

Antal aktier³

Antalet aktier uppgick per den 31 mars 2017 till 904 283 (904 283). Bolagets huvudägare Midroc New Technology AB och Rosetta Capital IV Sarl ägde 95% av antalet aktier. Antalet teckningsoptioner i bolaget uppgick per 31 mars 2017 till 277 271.

Innehav i Herantis Pharma Oyj

Bolaget har ett innehav av aktier i det finska bioteknikbolaget Herantis Pharma Oyj. Detta är en konsekvens av ett historiskt passivt innehav i det finska bolaget Biocis Oy sedan bildandet av Pergamum AB under 2010. Biocis har under de senaste åren genomgått ett antal fusioner och ägarförändringar som resulterade i ett deläggande i Herantis Pharma Oyj, som börsnoterades under 2015. Promore Pharmas innehav i Herantis Pharma Oyj uppgick per 31 mars 2017 till 64 432 aktier. Bolagets styrelse har fattat beslut om att avyttra detta innehav i en stegvis process.

Personal

Promore Pharma har en liten kostnadseffektiv organisation som främst arbetar med affärsutveckling, projektkoordination samt hantering av immateriella rättigheter och annan väsentlig utvecklingsdokumentation. Samtliga medarbetare jobbar på konsultbasis. Bolaget hade per den 31 mars inga anställda. Det kan noteras att Jonas Ekblom anställdes som VD efter rapportperioden.

³ Före den beslutade aktiespliten



Transaktioner med närstående

Utöver nedan presenterade transaktioner med närstående, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor såvida inte annat anges, har bolaget inte varit part i någon närståendetransaktion.

Huvudägarna har lämnat lån om 3 MSEK vardera, totalt 6 MSEK, till bolaget. Lånen löper med en ränta om tolv procent och ska återbetalas senast den 31 december 2017. Lånen har lämnats på marknadsmässiga villkor.

Principer för delårsrapportens upprättande

Bolaget tillämpar Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Finansiell kalender

Delårsrapport Januari – Juni 2017	30 augusti 2017
Delårsrapport Januari – September 2017	21 november 2017

Granskning av revisor

Denna delårsrapport har inte granskats av Bolagets revisor.

Stockholm den 19 maj 2017

Göran Pettersson

Ordförande

Göran Linder

Torsten Goesch

Satyendra Kumar

Marianne Dicander Alexandersson



Koncernens resultaträkning

Belopp i SEK	1 januari - 31 mars	
	2017	2016
RÖRELSENS INTÄKTER		
Nettoomsättning	-	-
Övriga rörelseintäkter	12 450	4 402
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-1 203 770	-1 746 693
Övriga externa kostnader	-1 569 627	-731 442
Personalkostnader	-123 912	-104 967
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-304 286	-304 286
Övriga rörelsekostnader	-48 804	-3 540
Rörelseresultat (EBIT)	-3 237 949	-2 886 526
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER		
Resultat övriga finansiella anläggningstillgångar	125 586	-
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	1	247
Räntekostnader och liknande resultatposter	-186 979	-186 975
Resultat efter finansiella poster	-3 299 341	-3 073 254
RESULTAT FÖRE SKATT	-3 299 341	-3 073 254
Skatt	-	-
PERIODENS RESULTAT	-3 299 341	-3 073 254

Koncernens balansräkning

Belopp i SEK	31 mars 2017	31 mars 2016	31 december 2016
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella tillgångar			
Goodwill	3 955 711	5 172 854	4 259 997
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i andra långfristiga värdepappersinnehav	1 859 162	824 030	1 859 162
Summa anläggningstillgångar	5 814 873	5 996 884	6 119 159
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR			
Kortfristiga fordringar			
Kundfordringar	10 000	0	50 000
Fordringar hos koncernföretag	-	-	-
Skattefordringar	-	-	-
Övriga fordringar	391 125	498 366	408 582
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	58 240	0	62 660
Kassa och bank	3 814 157	9 109 672	6 491 244
Summa omsättningstillgångar	4 273 522	9 608 038	7 012 486
SUMMA TILLGÅNGAR	10 088 395	15 604 922	13 131 645
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
EGET KAPITAL			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital	54 257	51 530	54 257
Reservfond	380 349	380 349	380 349
Fritt eget kapital			
Överkursfond			
Villkorade aktieägartillskott			
Balanserat resultat	3 019 048	10 285 237	11 044 701
Periodens resultat	-3 299 341	-3 073 254	-8 025 652
Summa eget kapital	154 313	7 643 862	3 453 655
LÅNGFRISTIGA SKULDER			
Övriga skulder till kreditinstitut	714 038	500 000	714 038
Övriga skulder	7 364 000	6 517 750	7 177 025
Summa långfristiga skulder	8 078 038	7 017 750	7 891 063
KORTFRISTIGA SKULDER			
Förskott från kunder	-	67 232	30 232
Leverantörsskulder	742 070	696 222	946 370
Skatteskulder	46 299	79 670	46 299
Övriga kortfristiga skulder	52 623	45 186	15 032
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 015 052	55 000	748 994
Summa kortfristiga skulder	1 856 044	943 310	1 786 927
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	10 088 395	15 604 922	13 131 645



Koncernens kassaflödesanalys

Belopp i SEK	1 januari - 31 mars	
	2017	2016
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat	-3 237 949	-2 886 526
Avskrivningar	304 286	304 286
Erhållen ränta	1	247
Erlagd ränta	-5	
Betald inkomstskatt		0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-2 933 667	-2 581 993
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	90 386	109 399
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	40 608	-4 775 060
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 802 673	-7 247 654
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av immateriella tillgångar		-566 325
Fusion av dotterbolag		
Försäljning finansiella anläggningstillgångar	125 586	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	125 586	-566 325
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	0	14 620 425
Erhållna aktieägartillskott	0	0
Upptagna lån	0	0
Amortering av skuld	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	14 620 425
Kassaflöde för perioden	-2 677 087	6 806 446
Likvida medel vid periodens början	6 491 244	2 303 226
Likvida medel vid periodens slut	3 814 157	9 109 672

Förändring av eget kapital i koncernen

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 januari 2016)	51 530	0	10 665 586
Fondemission	0		
Nyemission	0		
Periodens resultat			-3 073 254
Belopp vid periodens utgång (31 mars 2016)	51 530		7 592 332
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Övrigt eget kapital
Belopp vid periodens ingång (1 januari 2017)	54 257	0	3 399 397
Fondemission	0		
Nyemission	0		
Periodens resultat			-2 579 551
Belopp vid periodens utgång (31 mars 2017)	54 257		819 846



För ytterligare information kontakta

Jonas Ekblom, VD

Tel: [+1] 714 369 0478

E-mail: jonas.ekblom@promorepharma.com

Jenni Björnulfson, CFO

Tel: [+46] 708 55 38 05

E-mail: jenni.bjornulfson@promorepharma.com

Adress: Fogdevreten 2, 171 65 Solna, Sverige

www.promorepharma.com

Organisationsnummer: 556639-6809

Definitioner

ADHERENSER	Permanent sammanväxningar mellan vävnader i kroppen som normalt ska vara åtskilda. Kan även benämnas som adheranser och benämns på engelska med uttrycket adhesions. Uppkommer vanligtvis efter operationer, se postoperativa adherenser.
AKTIV SUBSTANS	Det verksamma ämnet i ett läkemedel som ger en medicinsk effekt. Övriga innehållsämnen i läkemedlet kallas hjälpämnen.
ALGINATER	En kemisk förening som huvudsakligen utvinns ur brunalg. Finns i vissa bioaktiva sårbehandlingsprodukter, bland annat alginatförband, och har egenskaper som hög absorptionsförmåga och viss blodstillande effekt.
ANTIKROPP	Proteiner som används av kroppens immunförsvar för att upptäcka och identifiera kroppsfrämmande ämnen. Antikroppar används även som läkemedel.
ANTIMIKROBIELLA PEPTIDER	Peptider producerade av kroppen för bekämpning av mikroorganismer, såsom bakterier, virus och encelliga svampar.
ANTIMIKROBIELL VERKAN	Förmåga att döda mikroorganismer, såsom bakterier, virus och encelliga svampar.
AVANCERAD SÅRVÅRD	Sårbehandlingsmetod med avancerade produkter. Kan definieras som den sårbehandlingsmetod som används när standardiserad eller traditionell sårbehandlingsmetod inte fungerar. Kan användas för såväl akuta som kroniska sår, men vanligtast för svåråterläkta sår, såsom venösa bensår och diabetesfotsår.
BIOAKTIV SÅRVÅRD	Sårbehandlingsmetod där biologiskt material har en aktiv roll. Bioaktiva sårbehandlingsprodukter kombinerar olika kemiska föreningar (exempelvis kollagener, alginater eller silikon) och i vissa fall en farmaceutisk komponent.
BIOAKTIV SUBSTANS	En substans med effekt på en levande organism, vävnad eller cell. Finns exempelvis i växter och i viss mat.
BOLAGET ELLER PROMORE PHARMA	Promore Pharma AB, org. nr 556639-6809.
BÖJSENA	Hantera fingrarnas böjning och ger möjlighet till finmotorik och starka grepp med handen. Befinner sig på handflatesidan av handen och fäster vid fingerlederna.
BÖJSENSKIRURGI	Kirurgiskt ingrepp vid böjenskador.
CA	Certified Adviser.
CDC	Centers for Disease Control and Prevention (USA:s folkhälsomyndighet)
CELLASTRA	Cellastra Inc.
CELLMIGRATION	Enskilda cellers förflyttning av egen kraft, till exempel när inflammatoriska celler rekryteras till skadad vävnad.
CONTRACT RESEARCH ORGANISATION (CRO)	Samlingsord för tjänstebolag som är verksamma med uppdragsforskning och service inom läkemedelsutveckling.
CLINICAL TRIAL APPLICATION (CTA)	Ansökan om att påbörja kliniska studier i Europa.
CYTOKINER	Grupp av proteiner och peptider som reglerar inflammatoriska förlopp. Signalsubstanser.

DIABETESFOTSÅR	Vanligt hos patienter som haft diabetes i flera år och inkluderar sår, infektioner och nedbrytning av hud och djupare vävnadsslag.
DUBBELBLINDAD	Innebär att varken patienten eller läkaren under behandlingen vet vilken behandling som patienten får. Exempelvis att patienten antingen får tablett med verksamt läkemedel eller tablett utan aktiv substans (placebo).
ENDOTELCELLER	Lager av celler som täcker blodkärlens insida. Har antiinflammatoriska egenskaper och är involverat vid kontroll av blodtrycket i kroppen genom att reglera blodkärlens diameter.
ERBJUDANDET	Det erbjudande av aktier som beskrivs i Prospektet.
EUR	Euro.
EUROPEAN MEDICINES AGENCY (EMA)	Den europeiska läkemedelsmyndigheten.
EXTRAPOLATIONER	Används för att göra antaganden utanför ett mätområde eller mätintervall. Exempelvis kan det användas för att gissa mätvärden i ett område där det inte är möjligt att mäta.
FARMAKOLOGI	Läran om hur substanser interagerar med levande organismer för att åstadkomma en funktionsändring.
FASTFASSYNTER	En metod som används i flera kemiska synteser, bland annat när peptidläkemedel framställs på kemisk väg.
FIBRINBILDNING	En del av koagulationsaktiviteten vid sårsläkning. Blodplättar kläddas mot varandra och den skadade kärlväggen.
FIBRINOLYS	En process i kroppen som motverkar blodets koagulation.
FIRST-IN-CATEGORY	Produkt med nya och unika egenskaper/verkningsmekanismer för visst behandlingsområde och som således är den första i sitt slag på marknaden, ofta inom områden där läkemedel saknas.
FOOD AND DRUG ADMINISTRATION (FDA)	Den amerikanska läkemedelsmyndigheten.
GBP	Brittiska pund.
GOD TILLVERKNINGSSSED (GOOD MANUFACTURING PRACTICE, GMP):	Ett internationellt harmoniserat regelverk för att säkerställa kvalitet på tillverkningen av läkemedel.
GRANULOCYT	Vit blodkropp som finns i blodet och ingår i immunförsvaret.
HUVUDÅGARNNA	Midroc, Rosetta och PRP
IMMUNOMODULERANDE	Egenskap att påverka och förändra en eller flera funktioner i immunförsvaret.
INCIDENS	Mått på antal inträffade fall av en händelse per år, till exempel en sjukdom.
INVESTIGATIONAL NEW DRUG (IND) APPLICATION	Ansökan om studieläkemedel för kliniska studier i USA.
IN VITRO	Biologisk process som skett utanför levande organismer eller i encelliga testsystem (ex cellodling), till skillnad från in vivo som syftar till biologisk process vanligen i ett försöksdjur.

DEFINITIONER

IN VIVO	Biologisk process som skett i levande vävnader i organismer, vanligen ett försöksdjur.
KENTRON	Kentron Biotechnology Pvt Ltd.
KERATINOCYT	Den dominerande celltypen i epidermis (den yttersta delen av huden och fungerar som en del av immunförsvaret).
KLINISKA STUDIER	Studier utförda på människor.
KOMORBIDITET	Förhållandet att en person har mer än en sjukdom samtidigt.
KONCEPTVALIDERINGS-STUDIER (PROOF-OF-CONCEPT)	Proof-of-concept studier genomförs för att bevisa den medicinska effekten av ett läkemedel samt i vissa fall att därutöver även ge stöd åt dosval och administrationsväg i påföljande kliniska studier.
KRONISKA SÅR	Sår som inte läker inom tre månader trots regelbunden rengöring och såromläggning.
KRONISK VENÖS INSUFFICIENS	Permanent funktionsnedsättning i blodkärlen i benen (venerna) som transporterar blodet tillbaka till hjärtat.
LIGGSÅR	Orsakas av att huden utsätts för ett ihållande tryck som påverkar blodcirkulationen i området. Ett långvarigt tryck kan orsaka djupa infekterade sår.
LOKAL ADMINISTRATION	Användning av verksamma ämnen i en vävnad, exempelvis i ett kirurgiskt sår, emedan området för applikation och verkan är densamma.
MIDROC	Midroc New Technology AB.
MONOCYT	Vit blodkropp som finns i blodet och ingår i immunförsvaret.
NEW DRUG APPLICATION (NDA)	Ansökan om tillstånd från FDA för kommersialisering av läkemedel.
PEPTIDER	Naturligt förekommande korta aminosyresekvenser som finns i många varianter och som ofta utför viktiga fysiologiska uppgifter, bland annat som signalsubstanser och ämnen som bekämpar bakterier och andra mikroorganismer.
PERGAMUM	Pergamum AB, org. nr 556759-9203.
POSTOPERATIVA ADHERENSER	Adherenser som uppstår efter kirurgiska ingrepp. En av de vanligaste och mest kostsamma komplikationerna av kirurgi. Benämns på engelska med uttrycket post-surgical adhesions.
PREKLINISKA STUDIER	Experimentella studier som inte är genomförda i människa; till exempel på cellinjer eller i djur.
PREVALENS	Anger den andel individer i en population som har en viss sjukdom eller ett visst tillstånd.
PROSPEKTET	Detta prospekt.

PRP	PharmaResearch Products Ltd.
PRÖVNINGSLÄKEMEDEL	En farmaceutisk beredning av en eller flera aktiva substanser eller placebo som prövas eller används som referens vid kliniska studier. Begreppet används huvudsakligen för läkemedel innan den kommersiella fasen, det vill säga innan marknadsgodkännande tilldelats. Synonymt med läkemedelskandidat.
LÄKEMEDELSKANDIDAT	En läkemedelsprodukt under utveckling som ännu inte erhållit marknadsgodkännande. Synonymt med prövningsläkemedel.
RANDOMISERAD KLINISK STUDIE	En studie där förändringar mellan grupper av patienter som fått olika behandling jämförs. Patienterna delas in slumpmässigt i de olika grupperna.
RECEPTOR	Mottagare på cell som uppfattar kemiska signaler.
REGENERATIV MEDICIN	Att kunna laga skadad, förlorad eller åldrad vävnad genom att transplantera stamceller som odlats utanför kroppen eller genom aktivering av kroppens egna stamceller eller andra läkande mekanismer.
ROSETTA	Rosetta Capital IV S.a.r.l.
SEK/kronor	Svenska kronor.
SPONSOR	Den person, det företag, den institution eller organisation som ansvarar för att initiiera, organisera eller finansiera en klinisk prövning.
SUBSTANSPATENT	Patent på substansen.
KODEN	Svensk kod för bolagsstyrning.
SÅRLÄKNING	Sker i fyra faser; hemostas (blodflödet stoppas), inflammation, proliferation (celldelning med nybildning av likartade celler) och ombyggnad.
TECHNOMARK	Technomark Group USA LLC.
TENOLYS	Korrigerande kirurgi som syftar till att ta bort adherenser efter senkirurgi. Tenolys är mer komplicerad än den initiala senkirurgin och innebär risker för nya adherenser.
TOXICITET	Giftighet. Förmåga ett ämne har att skada en organism.
USD	Amerikanska dollar.
VENÖSA BENSÅR	Ett svårläkt sår, vanligtvis på underbenen som inte läker inom sex veckor. En vanlig variant av kroniska sår.
VERKNINGSMEKANISM	Beskrivning av hur en substans, på cellnivå, utövar sin effekt på kroppen.

Adresser

PROMORE PHARMA AB

Fogdevreten 2A
171 65 Solna
Telefon: 08-122 548 59
www.promorepharma.com

Manager

REDEYE AKTIEBOLAG

Mäster Samuelsgatan 42
103 87 Stockholm
Telefon: 08-5450 1330
www.redeye.se

Legal rådgivare till Bolaget

SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ

Sturegatan 10
101 39 Stockholm
Telefon: 08-598 890 00
www.setterwalls.se

Emissionsinstitut

AKTIEINVEST FK AB

113 89 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
www.aktieinvest.se

Revisorer

FINNHAMMARS REVISIONSBYRÅ AKTIEBOLAG

Ola Spinnars
Videvägen 5
194 78 Upplands Väsby

Jonas Forsberg

Videvägen 5
194 78 Upplands Väsby

DELOITTE AB

Rehngatan 11
113 57 Stockholm
www.deloitte.com

DENNA SIDA HAR AVSIKTLIGEN LÄMNATS TOM.

