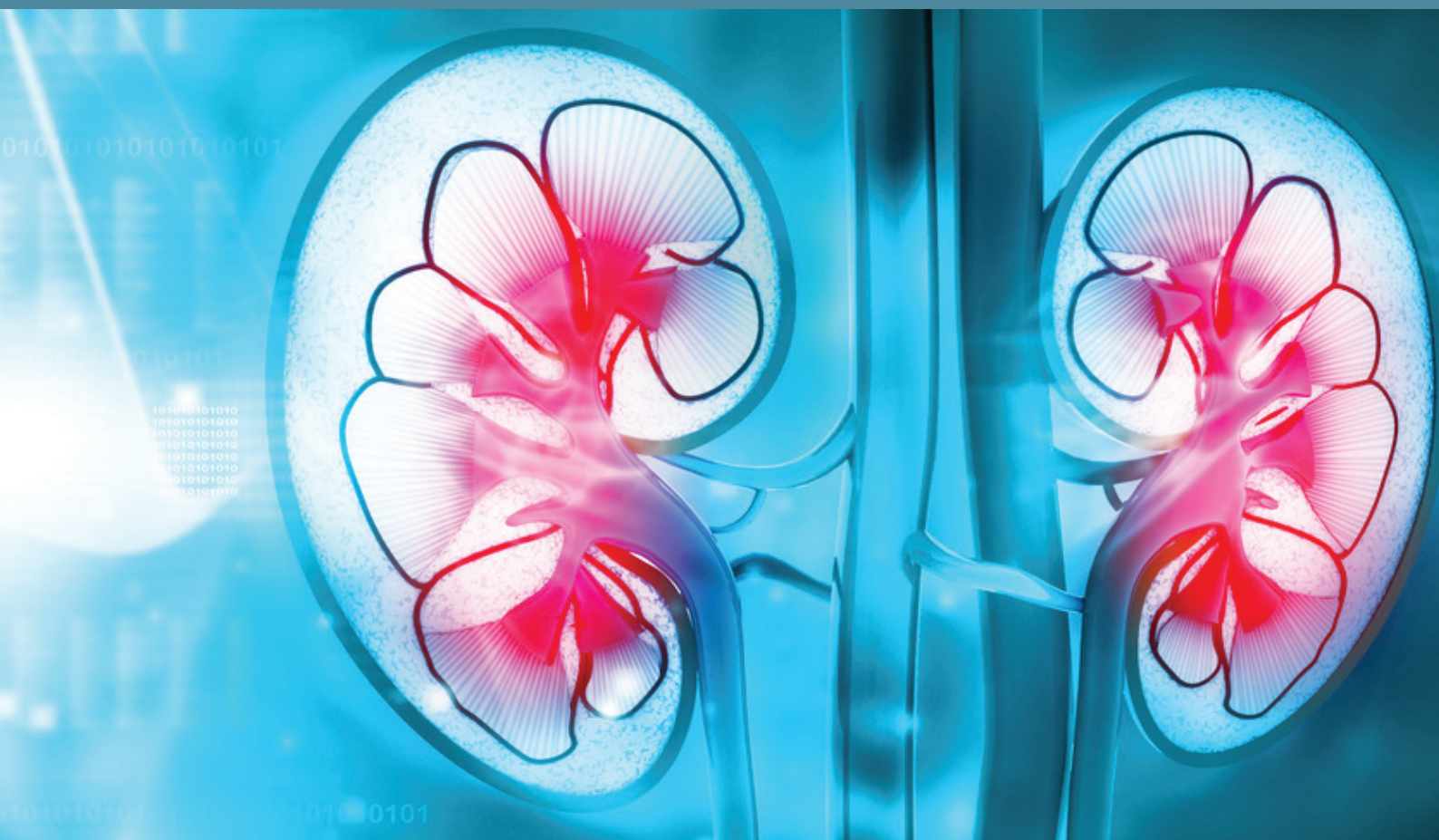


INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I A1M PHARMA AB (PUBL)



NOTERA ATT UNITRÄTTERNA KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna Uniträtterna och teckna Units senast den 7 april 2017, eller
- Senast den 5 april 2017 sälja de erhållna Uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av Units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav ska kontakta sin förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

DISTRIBUTION AV DETTA PROSPEKT OCH TECKNING AV UNITS ÄR FÖREMÅL FÖR BEGRÄNSNINGAR I VISSA JURISDIKTIONER.



ERIK PENSER BANK

Viktig information

Vissa definitioner

Med "A1M Pharma" eller "Bolaget" avses A1M Pharma AB (publ), 556755-3226, eller, beroende på sammanhang, den koncern bestående av moderbolaget A1M Pharma AB (publ) och dotterbolaget Preeluma Diagnostics AB, 556783-9609 ("Preeluma"). Med "Prospektet" avses förestående prospekt. Med anledning av nyemissionen av högst 54 615 448 units omfattande högst 163 846 344 nya aktier och högst 54 615 448 teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare i A1M Pharma ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") har Bolaget upprättat Prospektet. Med "Unit" avses en sammanhållen enhet av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Med "Uniträtt" avses rätten att teckna en (1) Unit. I förestående Företrädesemission ger en (1) befintlig aktie en (1) Uniträtt. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Hänvisning till "EUR" avser euro. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

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

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de Uniträtter, betalda tecknade Units ("BTU") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

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

Marknadsinformation och vissa framtidsinriktade uttalanden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga av framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvisa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bl a innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet framgår på AktieTorgets hemsida, se: <http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>.

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

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

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till A1M Pharma och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget, friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i A1M Pharma och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen- eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt avsnittet "Historisk finansiell information". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Sammanfattning	4	Historik	40
Riskfaktorer	14	Utvald historisk finansiell information	42
Inbjudan till teckning av Units i A1M Pharma AB (publ)	18	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	46
Bakgrund och motiv	19	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	48
Styrelseordförande har ordet	20	Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	50
VD har ordet	21	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	52
Villkor och anvisningar	22	Bolagsstyrning	56
Så här gör du för att teckna Units	25	Legala frågor och kompletterande information	58
Verksamhetsbeskrivning	26	Vissa skattefrågor i Sverige	61
Läkemedelsutveckling	29	Bolagsordning	63
En snabbare väg till marknad	31	Historisk finansiell information	64
Användning av likvid från Företrädesemissionen	34	Villkor för A1M Pharma AB (publ) Teckningsoptioner av serie 2017	105
Om A1M och behandlingsområden	35	Ordlista	111
Uppnådda studieresultat	38	Adresser	112
Marknadsöversikt	39		

Företrädesemissionen i sammandrag

Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2017 är registrerad som aktieägare i A1M Pharma äger rätt att med företräde teckna Units i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) Uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit. En Unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Priset för en Unit är 2,25 SEK, vilket innebär en teckningskurs om 0,75 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionen erhålls utan vederlag och ger rätt att teckna en ny aktie i A1M Pharma senast den 8 december 2017 till kurs 0,75 SEK. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av Units.

Viktiga datum

Avstämningsdag: 21 mars 2017

Teckningsperiod: 24 mars - 7 april 2017

Handel med Uniträtter: 24 mars - 5 april 2017

Handel med BTU: Fr o m 24 mars 2017

Övrig information

ISIN-kod aktie: SE0005876828

ISIN-kod BTU: SE0009773435

ISIN-kod Uniträtter: SE0009773427

ISIN-kod teckningsoption: SE0009773450

Teckningskurs: 2,25 SEK per unit, motsvarande 0,75 SEK per aktie

Marknadsplats: AktieTorget

Sammanläggning aktier 1:20: Vecka 22, 2017

Listbyte till Nasdaq First North: Vecka 23, 2017

Kortnamn aktie: A1M

Finansiell kalender

Årsredovisning 2016: 5 april 2017

Rapport första kvartalet 2017: 24 maj 2017

Årsstämma: 27 april 2017

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa Punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

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

Avsnitt B - Information om emittenten																																									
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är A1M Pharma AB (publ) med org. nr 556755-3226.																																							
B.2	Säte och bolagsform	A1M Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lunds kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).																																							
B.3	Verksamhet	A1M Pharma utvecklar läkemedelskandidaten ROSGard™, baserat på det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M), som i flera prekliniska studier visat sig återställa nedsättningar av njurfunktionen genom att skydda mot oxidativ stress och reparera skadad vävnad. Njurskador är ett tillstånd som uppkommer vid havandeskapsförgiftning, större kirurgiska ingrepp och som begränsar möjlighet till strålbehandlingar mot cancer. Bolagets två inriktningar är njurskydd vid Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT) – en målsökande strålbehandling av tumörer – i syfte att möjliggöra ökad stråldos och på så sätt mer effektivt bekämpa metastaserad cancer samt diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning.																																							
B.4a	Trender	Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. A1M Pharmas initiala fokus på strålning av metastaserad samt val av en adaptiv studiedesign möjliggör dock en kostnadseffektiv klinisk utveckling som vid lyckade resultat stödjer den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning. Omfattningen av kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma dels beroende på vilka data som erhålls, dels på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva. A1M Pharma har för närvarande ingen information om ytterligare tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. A1M Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.																																							
B.5	Koncernstruktur	Bolaget är för närvarande moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB, org. nr 556783-9609. Preelumina Diagnostics AB ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik.																																							
B.6	Ägarstruktur	Bolagets tio största aktieägare per den 31 december 2016 framgår av tabellen nedan. <table> <tr> <th>Namn</th><th>Antal aktier</th><th>Andel av kapital och röster (%)</th></tr> <tr> <td>Baulos International SA*</td><td>17 721 187</td><td>32,45</td></tr> <tr> <td>Bo Åkerström*</td><td>2 560 066</td><td>4,69</td></tr> <tr> <td>Avanza Pension</td><td>2 201 555</td><td>4,03</td></tr> <tr> <td>Stefan Hansson*</td><td>1 955 652</td><td>3,58</td></tr> <tr> <td>Bertil Lindkvist</td><td>1 833 884</td><td>3,36</td></tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td><td>1 184 335</td><td>2,17</td></tr> <tr> <td>Niklas Tobias Bergström</td><td>801 500</td><td>1,47</td></tr> <tr> <td>Tomas Eriksson*</td><td>752 501</td><td>1,38</td></tr> <tr> <td>Magnus Gram</td><td>672 900</td><td>1,23</td></tr> <tr> <td>Magnusson Property AB</td><td>577 776</td><td>1,06</td></tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td><td>24 354 092</td><td>44,58</td></tr> <tr> <td>Totalt</td><td>54 615 448</td><td>100,00</td></tr> </table> * Inklusive närstående personer och bolag	Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)	Baulos International SA*	17 721 187	32,45	Bo Åkerström*	2 560 066	4,69	Avanza Pension	2 201 555	4,03	Stefan Hansson*	1 955 652	3,58	Bertil Lindkvist	1 833 884	3,36	Nordnet Pensionsförsäkring	1 184 335	2,17	Niklas Tobias Bergström	801 500	1,47	Tomas Eriksson*	752 501	1,38	Magnus Gram	672 900	1,23	Magnusson Property AB	577 776	1,06	Övriga aktieägare	24 354 092	44,58	Totalt	54 615 448	100,00
Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)																																							
Baulos International SA*	17 721 187	32,45																																							
Bo Åkerström*	2 560 066	4,69																																							
Avanza Pension	2 201 555	4,03																																							
Stefan Hansson*	1 955 652	3,58																																							
Bertil Lindkvist	1 833 884	3,36																																							
Nordnet Pensionsförsäkring	1 184 335	2,17																																							
Niklas Tobias Bergström	801 500	1,47																																							
Tomas Eriksson*	752 501	1,38																																							
Magnus Gram	672 900	1,23																																							
Magnusson Property AB	577 776	1,06																																							
Övriga aktieägare	24 354 092	44,58																																							
Totalt	54 615 448	100,00																																							

B.7

Utvald finansiell information

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för A1M Pharma avseende räkenskapsåren 2014-2016.

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för A1M Pharma-koncernen avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 är hämtade från "Finansiell information för räkenskapsåren 2014-2015" sid. 87 samt 2016 från "A1M Pharmas Bokslutskommuniké 2016-01-01 till 2016-12-31", sid. 64. Uppgifter för 2014 och 2015 är reviderade och 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter är upprättade enligt IFRS. Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på A1M Pharmas hemsida www.a1m.se.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Summa rörelsens intäkter	-	-	33
Summa rörelsens kostnader	-54 422	-29 993	-13 757
Rörelseresultat	-54 422	-29 993	-13 724
Resultat före skatt	-54 439	-30 093	-13 991
Skatt på årets resultat	2 360	37	-
Periodens resultat	-52 079	-30 056	-13 991

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
Summa anläggningstillgångar	33 365	30 228	25 745
Summa omsättningstillgångar	9 104	21 463	4 932
SUMMA TILLGÅNGAR	42 469	51 691	30 677
Summa eget kapital	30 337	42 687	24 964
Summa skulder	12 132	9 004	5 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 469	51 691	30 677

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-52 450	-29 252	-13 891
Förändring i rörelsekapital	5 469	2 046	-802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 981	-27 206	-14 693
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 126	-5 326	-3 790
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 729	47 780	18 001
Förändring likvida medel	-12 378	15 251	-482
Likvida medel vid periodens början	19 387	4 136	4 618
Likvida medel vid periodens slut	7 009	19 387	4 136

B.7	Utvald finansiell information forts.	Nyckeltal A1M Pharma använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från A1M Pharmas koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom A1M Pharma definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än A1M Pharma. Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.																																								
		<table><tr><th></th><th>2016-01-01 2016-12-31</th><th>2015-01-01 2015-12-31</th><th>2014-01-01 2014-12-31</th></tr><tr><td>Rörelsemarginal</td><td>Neg.</td><td>Neg.</td><td>Neg.</td></tr><tr><td>Vinstmarginal</td><td>Neg.</td><td>Neg.</td><td>Neg.</td></tr><tr><td>Likvida medel (KSEK)¹⁾</td><td>7 009</td><td>19 387</td><td>4 136</td></tr><tr><td>Skuldsättningsgrad (ggr)</td><td>0,40</td><td>0,21</td><td>0,23</td></tr><tr><td>Soliditet (%)</td><td>71</td><td>83</td><td>81</td></tr><tr><td>Antal aktier, periodens slut¹⁾</td><td>54 615 448</td><td>37 810 696</td><td>28 981 105</td></tr><tr><td>Resultat per aktie (SEK)¹⁾</td><td>-0,95</td><td>-0,79</td><td>-0,48</td></tr><tr><td>Genomsnittligt antal anställda¹⁾</td><td>8</td><td>4</td><td>4</td></tr><tr><td>Utdelning per aktie¹⁾</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr></table> * IFRS-nyckeltal Definitioner av nyckeltal Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering. Vinstmarginal Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet. Skuldsättningsgrad Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver. Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.		2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31	Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Likvida medel (KSEK) ¹⁾	7 009	19 387	4 136	Skuldsättningsgrad (ggr)	0,40	0,21	0,23	Soliditet (%)	71	83	81	Antal aktier, periodens slut ¹⁾	54 615 448	37 810 696	28 981 105	Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,95	-0,79	-0,48	Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	8	4	4	Utdelning per aktie ¹⁾	-	-	-
	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31																																							
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.																																							
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.																																							
Likvida medel (KSEK) ¹⁾	7 009	19 387	4 136																																							
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,40	0,21	0,23																																							
Soliditet (%)	71	83	81																																							
Antal aktier, periodens slut ¹⁾	54 615 448	37 810 696	28 981 105																																							
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,95	-0,79	-0,48																																							
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	8	4	4																																							
Utdelning per aktie ¹⁾	-	-	-																																							
B.8	Utvald proformaredovisning	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																								
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.																																								
B.10	Anmärkningar från Bolagets revisor	Ej tillämplig. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.																																								

B.11	Rörelsekapital	Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 7 009 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadsskiftet februari/mars 2017. Bolaget har tagit upp ett bryggglån på 7,8 MSEK inom en limit på 9,4 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Lånet löper på marknadsmässiga villkor. Motivet till emissionen om högst 122,9 MSEK vid full teckning är primärt att säkerställa Bolaget kapital för att kunna finansiera återstående prekliniska utvecklingsarbete, inklusive tillverkning av läkemedelskandidaten ROSGard™ i tillräckliga mängder enligt Good Manufacturing Practice, samt att påbörja Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer. Dessutom planeras tillfört kapital användas till fortsatt utveckling inom behandling av havandeskapsförgiftning med stöd av uppnådda resultat inom njurskydd genom PRRT. Om samtliga teckningsoptioner uppgående till 41,0 MSEK utnyttjas är det styrelsens bedömning att kapitalet även är tillräckligt för att slutföra Fas I/II-studierna inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer för att därefter inleda utlicensieringssamtal. Om emissionen inte fulltecknas kommer arbetet att fokuseras på att färdigställa det återstående prekliniska utvecklingsarbetet samt påbörja kliniska Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer. Styrelsen bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om lägst 80 MSEK före emissionskostnader och lägst 62 MSEK efter emissionskostnader är tillräckligt för att uppnå dessa milstolpar och tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 80 MSEK och en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall nyemissionen inte skulle tecknas upp till nivån 65 procent kommer fokus att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall emissionen inte skulle tecknas till nivån 65 procent och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.
------	----------------	---

Avsnitt C - Information om de värdepapper som erbjuds		
C.1	Aktieslag	Aktier i A1M Pharma med ISIN-kod SE0005876828.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Antal aktier och nominellt värde	Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 2 184 617,92 SEK, fördelat på 54 615 448 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter avseende aktierna	Aktierna i A1M Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Aktiernas överlåtbarhet	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Ej tillämplig. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget, vilket inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	A1M Pharma är ett tillväxtbolag och har hittills inte genomfört någon aktieutdelning. Någon aktieutdelning är inte heller planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuellt. I det fall aktieutdelning blir aktuellt kommer Bolagets styrelse att beakta faktorer som verksamhetens tillväxt och lönsamhet, rörelsekapital- och investeringsbehov, finansiella ställning och andra faktorer vid fastställande av ett eventuellt utdelningsförslag.

Avsnitt D - Risker		
D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen	De risker som är relaterade till Bolagets verksamhet och bransch inkluderar bl a följande huvudsakliga risker: Inget hittills lanserat läkemedel eller diagnostiktest Sedan A1M Pharma bildades har Bolaget ännu inte lanserat några läkemedel eller diagnostiska test på marknaden, varken enskilt eller via partners, och har därför ännu inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av något projekt är aktuellt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Kliniska och prekliniska studier Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas för varje enskild produkt genom kliniska studier. Branschen för läkemedelsutveckling i allmänhet och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i genomförda studier. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att A1M Pharmas pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter skulle kunna försvåra möjligheten till kommersialisering av eventuella nya produkter vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Patent och immateriella rättigheter A1M Pharmas framgångar är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare finns risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma och kan därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Konkurrenser En del av Bolagets konkurrenser är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenser skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som A1M Pharma har utvecklat. Konkurrenser med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva processer med tillståndsgivande myndigheter. Detta skulle kunna innebära att konkurrenser till Bolaget kan komma att utveckla kommersiella produkter snabbare än A1M Pharma. Bolagets konkurrenser kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än A1M Pharma. Om Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Beroende av nyckelpersoner Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i olika utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Det är även avgörande för A1M Pharmas framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. A1M Pharmas förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av A1M Pharmas affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om A1M Pharma inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

D.1	Huvudsakliga risker avseende Bolaget eller branschen forts.	Beroende av leverantörer och licenspartners A1M Pharma är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Det finns en risk att en eller flera av dessa leverantörer och samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att A1M Pharma i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det finns vidare en risk att A1M Pharmas leverantörer eller partners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Produktion Produktion av läkemedel för preklinisk utveckling och kliniska prövningar kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk att A1M Pharma inte kommer att ha möjlighet att tillgodose dessa behov till rimlig kostnad vid varje given tidpunkt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina läkemedelskandidater i regulatoriska studier samt också skulle kunna försena planerad kommersialisering. Om någon av de aktuella riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Biverkningar Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av läkemedel finns en risk att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med A1M Pharmas produkter kan komma att drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar skulle kunna bli att ytterligare kliniska studier av läkemedelskandidatens säkerhet måste genomföras, vilket skulle kunna såväl påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta planerad lansering av olika produkter. Bolaget kan vidare bli ersättningsskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Registrering och tillstånd hos myndigheter För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostika måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, t ex FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. Att Bolaget har erhållit erforderliga tillstånd i en jurisdiktion utgör ingen garanti för att motsvarande tillstånd kommer att erhållas i en annan jurisdiktion. I det fall A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte skulle lyckas säkerställa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, skulle A1M Pharmas förmåga att generera intäkter kunna hämmas. Även synpunkter på Bolagets upplägg på planerade studier skulle kunna innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns vidare risk att nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla olika myndighetskrav. Det finns därmed en risk för att A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Marknadsacceptans för A1M Pharmas produkter Även om A1M Pharma erhåller ett regulatoriskt godkännande av en produkt är det inte säkert att produkten kommer att erhålla marknadsacceptans bland läkare, branschorganisationer eller andra parter i den medicinska världen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.
-----	---	--

D.2	Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds	De huvudsakliga riskerna relaterade till Bolagets aktie och Företrädesemissionen inkluderar: Aktierelaterade risker Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. AktieTorget Bolagets aktie handlas på AktieTorget, en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF). Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. En följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan vara att en placering i aktier som handlas på AktieTorget kan vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad. Utspädning Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Uniträtter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägars relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan A1M Pharma i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på A1M Pharma-aktiens marknadspris. Handel i Uniträtter och BTU Uniträtter och BTU planeras bli föremål för en tidsbegränsad handel på AktieTorget. Handel kan även komma att vara begränsad, vilket skulle kunna medföra att enskilda innehavare som önskar det inte lyckas avyttra sina Uniträtter och/eller BTU. Det finns en risk att en aktiv handel med Uniträtter och BTU inte kommer att utvecklas och att en begränsad handel skulle förstärka fluktuationen i marknadspriset för Uniträtter och/eller BTU och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande. Teckningsåtagande och garantiåtagande A1M Pharma har erhållit garantiåtaganden om 80 MSEK, motsvarande 65,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa garantiåtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.
-----	---	--

Avsnitt E - Information om erbjudandet		
E.1	Emissions-belopp och emissions-kostnader	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 122,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 18,0 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt 104,9 MSEK vid fullteckning.
E.2	Bakgrund och motiv	A1M Pharmas fokus är proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M) med njurskyddande egenskaper. Proteinet A1M är kroppseget, vilket innebär att det är naturligt förekommande i kroppen. A1M finns hos alla människor och djur och ingår i kroppens grundläggande hushållsmaskineri. A1M har två viktiga funktioner: - A1M "städar" kroppen från giftiga avfallsprodukter som bildas vid olika processer i en levande organism, t ex transport av syre och förbränning av födoämnen. Giftiga ämnen bildas också vid yttre påverkan, t ex infektioner, vävnadsskador och bestrålning med UV-ljus och radioaktiva ämnen. Eftersom dessa gifter för det mesta är oxiderande i kemisk bemärkelse, kan A1M sägas vara en antioxidant. - A1M återställer - eller reparerar - skador på molekyler i celler och vävnader. A1M Pharma har i djurstudier med olika samarbetspartners kunnat visa så kallat Proof of Concept för behandling av njurskada vid havandeskapsförgiftning samt njurskada orsakad av oxidativ stress vid bestrålning av metastaserad cancer med radioaktiva isotoper, Peptide Receptor Radionucleide Therapy (PRRT). Detta samband är mycket intressant då havandeskapsförgiftning innebär att moderns njurar skadas på grund av oxidativ stress. Av samma skäl måste behandling med PRRT i dagsläget begränsas till frekvens och koncentration med anledning av risken för njurskador på patienten. A1M Pharmas strategi är att utveckla läkemedelskandidaten ROSGard™, vars aktiva substans utgörs av rA1M som är en rekombinant (modifierad) version av A1M optimerad för storskalig tillverkning och medicinsk användning vid njurskydd i samband med oxidativ stress. A1M Pharma har under 2016 uppnått goda resultat i pågående forskning och utveckling där Bolaget har lämnat in en ansökan om substanspatent för medicinsk användning av A1M. Bolaget har vidare visat positiva resultat från prekliniska toxikologiska- och säkerhetsstudier samt genomfört uppskalning till industriell tillverkningsprocess för Bolagets läkemedelskandidat. Det har skett i samarbete med en ledande europeisk kontraktstillverkare av biologiska läkemedel. Dessutom har Bolaget erhållit positiva prekliniska data från djurförsök med njurskydd vid strålbehandling, den indikation inom behandlingsområdet njurskador som Bolaget valt som komplementär indikation till havandeskapsförgiftning. Bolagets tidigare utvecklingsplan inkluderade en omfattande och kostsam Fas I-studie samt en efterföljande Fas II-studie inom havandeskapsförgiftning. Mekanismen för njurskydd med A1M är dock densamma vid strålbehandling med PRRT. Klinisk utveckling inom detta område kan möjliggöra att bolaget kan genomföra Fas I/II-studier på patienter enligt en adaptiv studiedesign vilket innebär att vissa beslut om den kliniska studiens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång, exempelvis kan doseringen ändras beroende på hur patienterna reagerar. Detta snabbar på utvecklingen och redan efter redovisade initiala data i studien kan det finnas förutsättningar att licensiera ut projektet till en läkemedelsutvecklingspartner som tar det vidare till marknad. Bolagets kontakter med potentiella partners visar på ett tydligt intresse, och beslut har därför tagits att initialt fokusera den kliniska utvecklingen inom detta område. A1M Pharmas utvecklingsplan lägger enligt styrelsens uppfattning fast ett tydligt kommersiellt fokus, där målet är att den fortsatta utvecklingen av njurskydd vid strålbehandling skall utlicensieras efter Fas II. Framgångsrika kliniska studier inom denna indikation förväntas skapa värde till lägre kostnad på kortare tid och till lägre risk jämfört med tidigare plan, samtidigt som den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning stöds. Det är A1M Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har tagit upp ett bryggelån på 7,8 MSEK inom en limit på 9,4 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Motivet till emissionen om högst 122,9 MSEK vid full teckning är primärt att säkerställa Bolaget kapital för att kunna finansiera återstående prekliniska utvecklingsarbete, inklusive tillverkning av läkemedelskandidaten ROSGard™ i tillräckliga mängder enligt Good Manufacturing Practice, samt att påbörja Fas I/II-studierna inom strålbehandling av neuroendokrina cancortumörer. Dessutom planeras tillfört kapital disponeras för fortsatt utveckling inom behandling av havandeskapsförgiftning med stöd av uppnådda resultat inom njurskydd i anledning av strålbehandling genom PRRT. Om samtliga teckningsoptioner uppgående till 41,0 MSEK utnyttjas är det styrelsens bedömning att Bolagets kapital även räcker för att slutföra en Fas II-studie inom strålbehandling av neuroendokrina cancortumörer för att därefter inleda utlicensieringssamtal.

E.2	Bakgrund och motiv forts.	Om emissionen inte fulltecknas kommer arbetet att fokuseras på att färdigställa det återstående prekliniska utvecklingsarbetet samt att påbörja Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer som inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga. Styrelsen bedömer att det genom förbindelser från olika parter garanterade beloppet om lägst 80 MSEK är tillräckligt för att uppnå dessa milstolpar och tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Styrelsen har, i syfte att öka marknadens kännedom om Bolaget samt underlätta för internationella investerare att bli aktieägare, beslutat ansöka om listbyte för handel i A1M Pharma-aktien från AktieTorget till Nasdaq First North.
E.3	Villkor i sammandrag	Företrädesrätt till teckning Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2017 är registrerad i den av Euroclear, för A1M Pharmas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt. Teckningskurs Betaling för Units som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på AktieTorget ska erläggas med 2,25 SEK per Unit. Courtage utgår ej. Avstämningsdag Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Uniträtter i Företrädesemissionen är den 21 mars 2017. Uniträtter Rätten att teckna Units med företrädesrätt utövas med stöd av Uniträtter. För varje aktie i A1M Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit. Handel med Uniträtter Handel med Uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 24 mars-5 april 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp och försäljning av Uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja Uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller förvaltare. ISIN-koden för Uniträtter i A1M Pharma är SE0009773427. Teckningsperiod Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av Uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 24 mars-7 april 2017. Observera att Uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade Uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på Uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 7 april 2017 eller säljas senast den 5 april 2017. Styrelsen för A1M Pharma förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av A1M Pharma genom pressmeddelande. Handel med BTU Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 24 mars 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.
E.4	Intressen och eventuella intressekonflikter	Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till A1M Pharma i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank AB och MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. A1M Pharma har ingått avtal om emissionsgarantier med ett antal externa investerare för vilka ersättning om 10,0 procent av garanterat belopp utgår. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende övriga emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

E.5	Säljare av värdepapper och avtal om lock-up	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	Utspädnings-effekt	Antalet aktier kommer, vid fullteckning i Företrädesemissionen, att öka med 163 846 344 från 54 615 448 till 218 461 792 och innebära en utspädnings-effekt som uppgår till högst 75 procent. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer antalet aktier öka med ytterligare 54 615 448 till totalt 273 077 240 och innebära en total utspädnings-effekt om högst 80 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med Bolagets aktie på AktieTorget utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

RISKFAKTORER

En investering i värdepapper är förenad med risk. A1M Pharmas verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till A1M Pharma och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget.

Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, ett antal av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för A1M Pharmas verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare skulle kunna exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för A1M Pharma, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle även kunna leda till att Bolagets aktiekurs kan komma att falla kraftigt och att investerare skulle kunna förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Prospektet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Inget hittills lanserat läkemedel eller diagnostiktest

Sedan A1M Pharma bildades har Bolaget ännu inte lanserat några läkemedel eller diagnostiska test på marknaden, varken enskilt eller via partners, och har därför ännu inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare studier innan utlicensiering eller försäljning av något projekt är aktuellt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att kunna attrahera någon licenstagare eller köpare till sina läkemedelsprojekt och att det därför kan vara svårt att utvärdera Bolagets potential i denna fas. Det innebär också att det finns en risk att intäkter helt eller delvis kan komma att utebli, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Kliniska och prekliniska studier

Säkerhet och effektivitet vid behandling av människor måste säkerställas för varje enskild produkt genom kliniska studier. Branschen för läkemedelsutveckling i allmänhet och kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i genomförda studier. Resultat från tidiga prekliniska och kliniska studier överensstämmer inte alltid med resultat i senare och mer omfattande studier. Det finns risk att A1M Pharmas pågående och planerade kliniska studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget ska kunna erhålla nödvändiga myndighetstillstånd eller marknadsacceptans för att möjliggöra försäljning av produkter. Försenade eller uteblivna godkännanden från myndigheter skulle kunna försvåra möjligheten till kommersialisering av eventuella nya produkter vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Patent och immateriella rättigheter

A1M Pharmas framgångar är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. För det fall att Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent, som av styrelsen bedöms vara väsentliga för verksamheten, finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det finns risk att nya metoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns risk att andra aktörer gör intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget kan tvingas försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma och kan därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Forskning och utveckling

A1M Pharma bedriver, och planerar bedriva ytterligare, studier för utveckling av olika läkemedelskandidater. Resultat från sådana studier kan utvecklas negativt, vara oförutsedda och oönskade vilket skulle kunna innebära att Bolagets prognostiserade kostnader för sådana studier blir osäkra. Oförutsedda studieresultat kan därtill leda till att koncept och studier måste omprövas, vilket skulle kunna innebära att nya kompletterande studier kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att pågående studier kan komma att helt läggas ned. Detta skulle kunna medföra högre kostnader än beräknat, försenade lanseringar eller helt uteblivna registreringar av Bolagets läkemedelskandidater, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

A1M Pharmas verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personal och verksamhet växer behöver Bolaget implementera effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om A1M Pharma inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle det kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Konkurrenser

En del av Bolagets konkurrenser är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att omfattande satsning på forskning och produktutveckling inom samma område från en eller fler konkurrenser skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande metoder och produkter kan visa sig vara mer effektiva, säkrare eller billigare än de som A1M Pharma har utvecklat. Konkurrenser med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser kan även driva mer effektiva processer med tillståndsgivande myndigheter. Detta skulle kunna innebära att konkurrenser till Bolaget kan komma att utveckla kommersiella produkter snabbare än A1M Pharma. Bolagets konkurrenser kan även ha tillgång till större kapacitet för tillverkning, marknadsföring och distribution än A1M Pharma. Om Bolaget inte får eller lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs för att lyckas på marknaden, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och övriga nyckelpersoner. Om någon eller flera av dessa skulle välja att lämna Bolaget skulle det kunna försena eller orsaka avbrott i olika utvecklingsprojekt, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets läkemedelskandidater. Det är även avgörande för A1M Pharmas framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. A1M Pharmas förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom Bolagets kontroll, bl a konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av A1M Pharmas affärsstrategi skulle påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om A1M Pharma inte skulle kunna anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna ledningspersoner skulle det ha en väsentlig negativ inverkan på A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer och licenspartners

A1M Pharma är, och kommer framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för leverans och försäljning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Det finns en risk att en eller flera av dessa leverantörer och samarbetspartners inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt för Bolaget fungerande villkor och att A1M Pharma i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör eller partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle i sådana fall kunna medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att A1M Pharmas leverantörer eller partners inte till fullo kommer att kunna uppfylla de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknat. Dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Produktion

Produktion av läkemedel för preklinisk utveckling och kliniska prövningar kräver produktion av aktuell substans i tillräcklig kvantitet och av tillräcklig kvalitet. Det finns en risk att A1M Pharma inte kommer att ha möjlighet att tillgodose dessa behov till rimlig kostnad vid varje given tidpunkt, vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att påvisa säkerhet och effekt för sina läkemedelskandidater i regulatoriska studier samt också skulle kunna försena planerad kommersialisering. Om någon av de aktuella riskerna skulle materialiseras skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Biverkningar

Eftersom Bolagets huvudsakliga verksamhetsområde ligger inom utveckling av läkemedel finns en risk att patienter som antingen deltar i kliniska studier med Bolagets produkter eller på annat sätt kommer i kontakt med A1M Pharmas produkter kan komma att drabbas av allvarliga biverkningar. Konsekvensen av sådana potentiella biverkningar skulle kunna bli att ytterligare kliniska studier av läkemedelskandidatens säkerhet måste genomföras, vilket skulle kunna såväl påverka förtroendet för Bolaget som fördröja eller helt avbryta planerad lansering av olika produkter. Bolaget kan vidare bli ersättningsskyldigt i förhållande till patienter som drabbas av biverkningar, eller i förhållande till deras anhöriga. Om någon av dessa risker skulle inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja läkemedel och diagnostika måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad, t ex FDA (Food and Drug Administration) i USA och EMA (Europeiska läkemedelsmyndigheten) i Europa. Att Bolaget har erhållit erforderliga tillstånd i en jurisdiktion utgör ingen garanti för att motsvarande tillstånd kommer att erhållas i en annan jurisdiktion. I det fall A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte skulle lyckas säkerställa nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, skulle A1M Pharmas förmåga att generera intäkter kunna hämmas. Även synpunkter på Bolagets upplägg på planerade studier skulle kunna innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Det finns vidare risk att nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket kan komma att negativt påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla olika myndighetskrav. Det finns därmed en risk för att A1M Pharma, direkt eller via samarbetspartners, inte kommer att erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar hos myndigheter vilket skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsacceptans för A1M Pharmas produkter

Även om A1M Pharma erhåller ett regulatoriskt godkännande av en produkt är det inte säkert att produkten kommer att erhålla marknadsacceptans bland läkare, branschorganisationer eller andra parter i den medicinska världen, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Tvister

A1M Pharma kan inom ramen för den normala affärsverksamheten, från tid till annan, bli inblandat i tvister och risker och bli föremål för rättsliga krav från kunder, leverantörer, konkurrenter eller andra marknadsaktörer. Sådana tvister och krav kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp och medföra väsentliga kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse och värdera. Tvister skulle därför kunna inverka negativt på A1M Pharmas verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Sekretess och sakkunskap

A1M Pharma är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva sin verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Konjunkturutveckling och valutarisk

A1M Pharmas verksamhet inom läkemedelsutveckling påverkas av externa faktorer som tillgång och efterfrågan på läkemedel, den globala konjunkturutvecklingen, inflation samt ränteförändringar, vilket bl a kan påverka investeringsviljan hos potentiella licenspartners. Detta kan få negativ inverkan på bl a rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Dessutom kan en del av A1M Pharmas potentiella framtida försäljningsintäkter och kostnader komma att uppstå i internationella valutor. Konjunkturutveckling och valutarisk skulle därmed kunna väsentligt negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att A1M Pharma skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. A1M Pharma kan även komma att påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Prissättning

I A1M Pharmas affärsmodell ingår möjligheten att utlicensiera diagnostiska test och/eller läkemedelskandidater. Utveckling avseende prissättning av diagnostiska test och/eller läkemedel är utom Bolagets kontroll och sker ofta på myndighetsnivå. I det fall prisnivån för diagnostiska test och/eller läkemedel generellt skulle falla finns risk att detta negativt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktien och Företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

AktieTorget

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

Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina Uniträtter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan A1M Pharma i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på A1M Pharma-aktiens marknadspris.

Framtida utdelning

A1M Pharma har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i A1M Pharmas utveckling. Storleken på eventuella framtida utdelningar är beroende av Bolagets utdelningspolicy, framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden och andra faktorer. Det finns därför en risk att utdelning i Bolaget inte kommer att föreslås eller beslutas, och därmed utebli.

Handel i Uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU planeras bli föremål för en tidsbegränsad handel på AktieTorget. Handel kan även komma att vara begränsad, vilket skulle kunna medföra att enskilda innehavare som önskar det inte lyckas avyttra sina Uniträtter och/eller BTU. Det finns en risk att en aktiv handel med Uniträtter och BTU inte kommer att utvecklas och att en begränsad handel skulle förstärka fluktuationen i marknadspriset för Uniträtter och/eller BTU och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt eller missvisande.

Teckningsåtagande och garantiåtagande

A1M Pharma har erhållit garantiåtaganden om 80 MSEK, motsvarande 65,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa garantiåtaganden inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras ett mindre kapital än beräknat och nödvändigt för fortsatt drift.

Ägare med betydande inflytande

Ett begränsat antal av A1M Pharmas aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I A1M PHARMA AB (PUBL)

En extra bolagsstämma i A1M Pharma beslutade den 14 mars 2017 om nyemission av Units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2017 är registrerad som aktieägare i A1M Pharma äger rätt att med företrädesrätt teckna Units i förestående nyemission och kommer att erhålla en (1) Uniträtt för varje innehavd aktie. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit. En Unit består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Teckningskursen för en Unit är 2,25 SEK, vilket innebär en teckningskurs om 0,75 SEK per nyemitterad aktie. Teckningsoptionen erhålls utan vederlag och ger rätt att teckna en nyemitterad aktie till 0,75 SEK under två perioder, dock senast den 8 december 2017. Teckning av Units sker under perioden 24 mars - 7 april 2017. Emissionen är garanterad upp till 80,0 MSEK, motsvarande 65,1 procent av Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang.

Genom Företrädesemissionen ökas aktiekapitalet med högst 6 553 853,76 SEK från 2 184 617,92 SEK till högst 8 738 471,68 SEK. Vid fullt nyttjande av teckningsoptionen ökar aktiekapitalet med högst 2 184 617,92 SEK till högst 10 923 089,60 SEK. Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer A1M Pharma att tillföras högst 122 884 758 SEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till 18,0 MSEK. Full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kommer att tillföra Bolaget ytterligare 40 961 586 SEK före emissionskostnader.

Antal aktier i Bolaget kommer vid full teckning att öka med högst 163 846 344 aktier från 54 615 448 till högst 218 461 792 aktier. Antal aktier kommer att öka med ytterligare högst 54 615 448 till högst 273 077 240 aktier vid full teckning med stöd av teckningsoptioner.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 75 procent och med sammanlagt upp till 80 procent vid full teckning av aktier genom teckningsoptioner, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade Uniträtter. För det fall att samtliga aktier inte tecknas med stöd av Uniträtter kan styrelsen inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp besluta om tilldelning av Units till dem som anmält sig för teckning av Units utan företrädesrätt. Det är därför möjligt att, utöver den teckning som kan ske med stöd av Uniträtter, anmäla sig för teckning av Units utan företrädesrätt genom användande av en särskild anmälningssedel.

Bolagets största ägare kommer att teckna i Företrädesemissionen i begränsad omfattning och har inte ställt ut några teckningsförbindelser.

Ett antal institutionella och privata investerare har genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna Units i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av Uniträtter, upp till 80,0 MSEK, motsvarande 65,1 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantier är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet, vilket har upprättats av styrelsen i A1M Pharma med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen i A1M Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet och försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund den 21 mars 2017
A1M Pharma AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

A1M Pharmas fokus är proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M) med njurskyddande egenskaper. Proteinet A1M är kroppseget, vilket innebär att det är naturligt förekommande i kroppen. A1M finns hos alla människor och djur och ingår i kroppens grundläggande hushållsmaskineri. A1M har två viktiga funktioner:

- A1M "städar" kroppen från giftiga avfallsprodukter som bildas vid olika processer i en levande organism, t ex transport av syre och förbränning av födoämnen. Giftiga ämnen bildas också vid yttre påverkan, t ex infektioner, vävnadsskador och bestrålning med UV-ljus och radioaktiva ämnen. Eftersom dessa gifter för det mesta är oxiderande i kemisk bemärkelse, kan A1M sägas vara en antioxidant.
- A1M återställer - eller reparerar - skador på molekyler i celler och vävnader.

A1M Pharma har i djurstudier med olika samarbetspartners kunnat visa så kallat Proof of Concept för behandling av njurskada vid havandeskapsförgiftning samt njurskada orsakad av oxidativ stress vid bestrålning av metastaserad cancer med radioaktiva isotoper, Peptide Receptor Radionucleide Therapy (PRRT). Detta samband är mycket intressant då havandeskapsförgiftning innebär att moderns njurar skadas på grund av oxidativ stress. Av samma skäl måste behandling med PRRT i dagsläget begränsas till frekvens och koncentration med anledning av risken för njurskador på patienten.

A1M Pharmas strategi är att utveckla läkemedelskandidaten ROSGard™, vars aktiva substans utgörs av rA1M som är en rekombinant (modifierad) version av A1M optimerad för storskalig tillverkning och medicinsk användning vid njurskydd i samband med oxidativ stress.

A1M Pharma har under 2016 uppnått goda resultat i pågående forskning och utveckling där Bolaget har lämnat in en ansökan om substanspatent för medicinsk användning av A1M. Bolaget har vidare visat positiva resultat från prekliniska toxikologiska- och säkerhetsstudier samt genomfört uppskalning till industriell tillverkningsprocess för Bolagets läkemedelskandidat. Det har skett i samarbete med en ledande europeisk kontraktstillverkare av biologiska läkemedel. Dessutom har Bolaget erhållit positiva prekliniska data från djurförsök med njurskydd vid strålbehandling, den indikation inom behandlingsområdet njurskador som Bolaget valt som komplementär indikation till havandeskapsförgiftning.

Bolagets tidigare utvecklingsplan inkluderade en omfattande och kostsam Fas I-studie samt en efterföljande Fas II-studie inom havandeskapsförgiftning. Mekanismen för njurskydd med A1M är dock densamma vid strålbehandling med PRRT. Klinisk utveckling inom detta område kan möjliggöra att bolaget kan genomföra Fas I/II-studier på patienter enligt en adaptiv studiedesign vilket innebär att vissa beslut om den kliniska studiens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång, exempelvis kan doseringen ändras beroende på hur patienterna reagerar. Detta snabbar på utvecklingen och redan efter redovisade initiala data i studien kan det finnas förutsättningar att licensiera ut projektet till en läkemedelsutvecklingspartner som tar det vidare till marknad. Bolagets kontakter med potentiella partners visar på ett tydligt intresse, och beslut har därför tagits att initialt fokusera den kliniska utvecklingen inom detta område.

A1M Pharmas utvecklingsplan lägger enligt styrelsens uppfattning fast ett tydligt kommersiellt fokus, där målet är att den fortsatta utvecklingen av njurskydd vid strålbehandling skall utlicensieras efter Fas II. Framgångsrika kliniska studier inom denna indikation förväntas skapa värde till lägre kostnad på kortare tid och till lägre risk jämfört med tidigare plan, samtidigt som den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning stöds.

Det är A1M Pharmas bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget har tagit upp ett bryggglån på 7,8 MSEK inom en limit på 9,4 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in.

Motivet till emissionen om högst 122,9 MSEK vid full teckning är primärt att säkerställa Bolaget kapital för att kunna finansiera återstående prekliniska utvecklingsarbete, inklusive tillverkning av läkemedelskandidaten ROSGard™ i tillräckliga mängder enligt Good Manufacturing Practice, samt att påbörja Fas I/II-studierna inom strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer. Dessutom planeras tillfört kapital disponeras för fortsatt utveckling inom behandling av havandeskapsförgiftning med stöd av uppnådda resultat inom njurskydd i anledning av strålbehandling genom PRRT. Om samtliga teckningsoptioner uppgående till 41,0 MSEK utnyttjas är det styrelsens bedömning att Bolagets kapital även räcker för att slutföra en Fas II-studie inom strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer för att därefter inleda utlicensieringssamtal.

Om emissionen inte fulltecknas kommer arbetet att fokuseras på att färdigställa det återstående prekliniska utvecklingsarbetet samt att påbörja Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer som inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga. Styrelsen bedömer att det genom förbindelser från olika parter garanterade beloppet om lägst 80 MSEK är tillräckligt för att uppnå dessa milstolpar och tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

Styrelsen har, i syfte att öka marknadens kännedom om Bolaget samt underlätta för internationella investerare att bli aktieägare, beslutat ansöka om listbyte för handel i A1M Pharma-aktien från AktieTorget till Nasdaq First North.

Lund den 21 mars 2017
A1M Pharma AB (publ)
Styrelsen

STYRELSEORDFÖRANDE HAR ORDET



Varje år drabbas över 12 miljoner människor av akuta njurskador

Vi är alla beroende av fungerande njurar och i samband med många allvarliga sjukdomstillstånd är det inte ovanligt att njurarna tar permanent skada. A1M Pharma kan särskiljas från andra bioteknikföretag genom att ha identifierat ett kraftfullt kroppseget protein för njurskydd och har uppnått mycket lovande prekliniska resultat inom områden med stor kommersiell potential. A1M Pharmas läkemedelskandidat ROSGard™ bygger på att det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin skyddar njurarna vid överskott av fria radikaler som resulterar i oxidativ stress.

Företaget arbetar med två indikationer; dels som skydd vid strålbehandling av livshotande neuroendokrina cancertumörer där omfattningen av behandlingen kan begränsas av att njurarna inte tål att ta hand om de gifter som utsöndras, dels havandeskapsförgiftning där den oxidativa stressen förorsakar högt blodtryck och njurskador. Tack vara sina kraftigt antioxidativa egenskaper

hjälper A1M-proteinet njurarna att hantera ett överskott av fria radikaler och den oxidativa stress som dessa sjukdomstillstånd ger upphov till. Proteinet är naturligt förekommande i kroppen vilket minskar risken för biverkningar väsentligt. A1M-proteinet upptäcktes i Lund redan på 70-talet och har sedan dess genomgått gedigen grundforskning och på senare år har även framgångsrika djurstudier genomförts.

A1M Pharma påskyndar nu Bolagets läkemedelsutveckling genom en Företrädesemission följt av senare notering på Nasdaq First North. Likviden från Företrädesemissionen möjliggör genomförandet av en accelererad utvecklingsplan vars syfte är att genomföra Fas I/II-studier på människa där målet är att kunna presentera initiala data under andra halvåret 2018. Målsättningen är att vi därefter ska ha tillräckligt mycket positiva data för att kunna påbörja förhandlingar med ett internationellt läkemedelsbolag om utlicensiering av denna indikation och samtidigt stödja den vidare utvecklingen av behandlingen mot havandeskapsförgiftning.

Med över 40 års erfarenhet från den globala läkemedelsindustrin har jag varit med om i princip alla delar av läkemedelsutveckling, från tidiga stadier av forskning till klinisk utveckling och kommersialisering av färdigt läkemedel. Jag har längs vägen skaffat ett stort kontaktnät och arbetat med kollegor inom alla områden, vilket givit mig en bred och djup förståelse för vad som skiljer de som lyckas från de som misslyckas med sin läkemedelsutveckling.

Jag har valt att både investera min tid och mitt engagemang i A1M Pharma då jag är övertygad om att arbetet som lagts ned kommer att bära frukt och det är min förhoppning att du som investerare precis som jag, ser A1M Pharmas potential och följer med på vår spännande resa att skapa välbehövda läkemedel baserade på A1Ms unika egenskaper.

Lund den 21 mars 2017

A1M Pharma AB

Martin Austin

Arbetande styrelseordförande

VD HAR ORDET

A1M Pharmas utvecklingsprojekt baseras på de starkt njurskyddande egenskaperna hos det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin, A1M. Proteinet finns hos alla människor och djur, och har flera mycket viktiga funktioner i kroppen när giftiga ämnen bryter ner vävnader och organ genom skadlig oxidativ stress. A1M kan neutralisera giftiga ämnen, återställa skadad vävnad samt skydda mitokondriernas energiproduktion.

Många sjukdomar uppstår genom överproduktion av oxiderande gifter, till exempel inflammationssjukdomar, åderförkalkning och blödningar. Ofta tar njurarna stor skada på grund av deras naturligt kraftiga genomblödning. Bolagets två huvudsakliga inriktningar är njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer samt behandling av havandeskapsförgiftning. Varje år drabbas över 12 miljoner människor av akuta njurskador som kan leda till permanenta skador på njurarna. Havandeskapsförgiftning drabbar varje år omkring 10 miljoner gravida kvinnor i världen och omkring 76 000 mödrar och 500 000 foster avlider i sjukdomen.



A1M Pharma och olika internationella forskargrupper har i flera olika djurslag kunnat visa Proof of Concept för behandling av havandeskapsförgiftning samt njurskador orsakat av oxidationsförgiftning och bestrålning med radioaktiva isotoper. I det senare fallet användes en djurmodell för cancerbehandlingen Peptide Receptor Radionuclide Therapy. PRRT används kliniskt idag men risken för njurskador begränsar möjligheterna. Behandlingen används endast för en mindre patientgrupp, men principen för njurskydd är densamma när radioisotop-behandling används för cancerformer med betydligt större patientgrupper.

A1M Pharma utvecklar läkemedelskandidaten ROSGard™ med sikte på en kommersiell produkt. Dess aktiva substans består av en rekombinant (modifierad) version av A1M som är optimerad för storskalig tillverkning och medicinsk användning. Bolaget har lämnat in en ansökan om substanspatent utöver redan existerande patentfamiljer för medicinsk användning av A1M.

Bolagets tidigare utvecklingsplan inkluderade en omfattande och kostsam Fas I-studie samt en efterföljande Fas II-studie inom havandeskapsförgiftning. Samma läkemedelskandidat, och därmed möjlighet att dela säkerhetsdata, används dock även inom njurskydd med A1M vid strålbehandling (PRRT). Klinisk utveckling inom området möjliggör att vi kan genomföra Fas I/II-studier som inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga. Att studien är adaptiv innebär att vissa beslut om den kliniska studiens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång, exempelvis kan doseringen ändras beroende på hur patienterna reagerar. Detta snabbar på utvecklingen och vid positiva initiala data kan det finnas förutsättningar att licensiera ut projektet till en stor läkemedelspartner som tar det vidare till marknaden. Bolagets kontakter med potentiella partners visar på ett tydligt intresse och beslut har därför tagits att initialt fokusera den kliniska utvecklingen inom detta område.

Milstolpar som uppnåtts under 2016 har skapat goda förutsättningar för A1M Pharmas nästa steg. De inkluderar ansökan om substanspatent, goda resultat från toxikologiska- och säkerhetsstudier, en uppskalad tillverkningsprocess, positiva data från djurförsök inom njurskydd vid strålbehandling samt en godkänd utvecklingsbatch som möjliggör fortsatt preklinisk utveckling enligt plan. Uppnår vi positiva kliniska resultat inom njurskydd vid PRRT är det en stor framgång som även ger stöd till kliniska studier inom havandeskapsförgiftning. Denna väg framåt gör att vi snabbare och mer kostnadseffektivt kan nå en första licensaffär samtidigt som vi skapar betydande bolagsvärde.

Vi fokuserar nu på att kunna inleda kliniska studier i början av 2018. Innan dess återstår främst storskalig tillverkning av vår läkemedelskandidat i enlighet med gällande regelverk Good Manufacturing Practice i tillräcklig mängd samt återstående registreringsgrundande prekliniska studier.

Jag hälsar såväl tidigare som nya aktieägare varmt välkomna att investera i vår nyemission. Med likviden från emissionen kan vi ta avgörande steg i A1M Pharmas utveckling och därigenom skapa värde för Bolagets aktieägare.

Lund 21 mars 2017
A1M Pharma AB
Tomas Eriksson
Verkställande Direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Units

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av Units. En (1) Unit består av tre (3) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Teckning kan endast ske av hela Units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 mars 2017 är registrerad i den av Euroclear, för A1M Pharmas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen. Innehav av en (1) aktie berättigar till teckning av en (1) Unit. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse om teckning av Units utan företrädesrätt.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om intresse att teckna Units utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen görs på anmälningssedeln, "Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av Uniträtter".

Teckningskurs

Betalning för Units som ska registreras hos Euroclear Sverige och handlas på AktieTorget ska erläggas med 2,25 SEK per Unit. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla Uniträtter i Företrädesemissionen är den 21 mars 2017.

Uniträtter

Rätten att teckna Units med företrädesrätt utövas med stöd av Uniträtter. För varje aktie i A1M Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) Uniträtt. En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit.

Handel med Uniträtter

Handel med Uniträtter äger rum på AktieTorget under perioden 24 mars - 5 april 2017. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp och försäljning av Uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja Uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller förvaltare. ISIN-koden för Uniträtter i A1M Pharma är SE0009773427.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av Units genom utnyttjande av Uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 24 mars-7 april 2017. Observera att Uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade Uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på Uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 7 april 2017 eller säljas senast den 5 april 2017.

Styrelsen för A1M Pharma förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden vilket, om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras av A1M Pharma genom pressmeddelande.

Teckning med stöd av Uniträtter

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bl a antalet erhållna Uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare m fl erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av Uniträtter på aktieägars VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av Units med stöd av Uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall Uniträtter förvärfvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal Uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 7 april 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/A1M Pharma
Box 7405
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller fondkommissionär erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller fondkommissionär.

Teckning utan stöd av Uniträtter

Anmälan om teckning av Units utan stöd av Uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av Units med stöd av Uniträtter, d v s under perioden 24 mars – 7 april 2017.

För det fall att inte samtliga Units tecknats med stöd av Uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av Uniträtter. Tilldelning utan företrädesrätt ska ske enligt nedan:

1. I första hand tilldelas de som också tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning,
2. I andra hand tilldelas de som endast tecknat units utan stöd av uniträtter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
3. I tredje och sista hand tilldelas de som enligt avtal med bolaget garanterat emissionen i förhållande till respektive emissionsgarantis belopp, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av Uniträtter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 7 april 2017. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna Units utan stöd av Uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

Utländska aktieägare

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningssavin, i det fall samtliga erhållna Uniträtter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal Uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE0750000000052211000436
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna Uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

Betald tecknad Unit ("BTU")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 24 mars 2017 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Tilldelad BTU kommer ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 3 maj 2017. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka omkring den 12 maj 2017, varefter nyemitterade aktier och teckningsoptioner kommer att tas upp till handel på AktieTorget.

Rätt till utdelning

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida (www.a1m.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske omkring den 13 april 2017.

Övrig information

A1M Pharmas styrelse äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på särskild begäran.

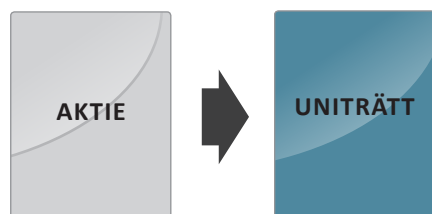
Beskattning

För information rörande beskattning, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

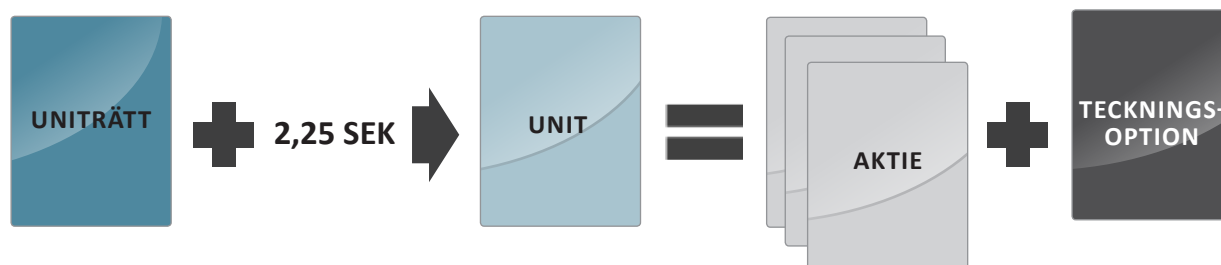
1. Du tilldelas Uniträtter

För varje aktie du innehar i A1M Pharma på avstämningsdagen den 21 mars 2017 erhåller du en (1) Uniträtt.

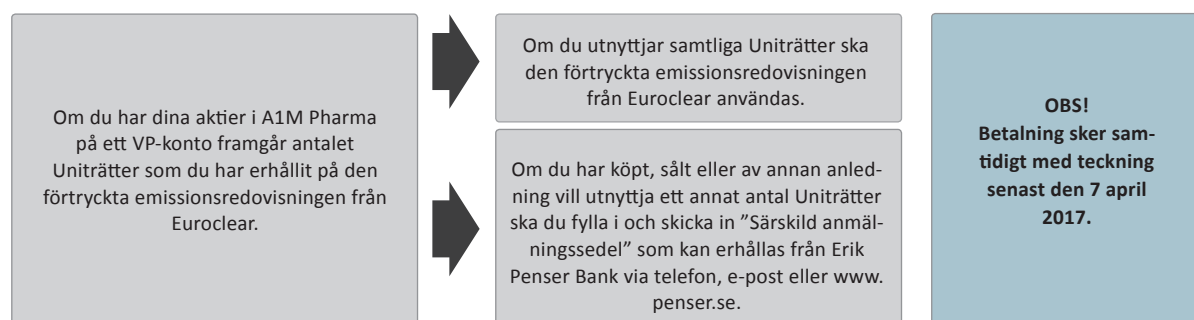


2. Så här utnyttjar du dina Uniträtter

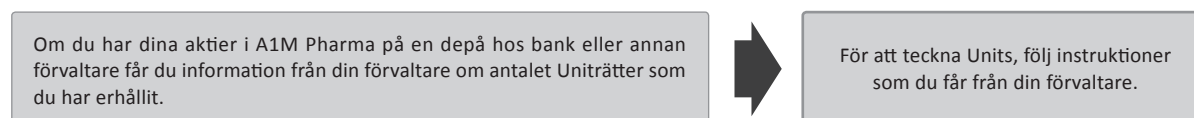
En (1) Uniträtt berättigar till teckning av en (1) Unit för 2,25 SEK. Uniten består av tre (3) aktier och en (1) teckningsoption. Priset för Uniten motsvarar en teckningskurs om 0,75 SEK per aktie. Teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt.



För dig som har VP-konto

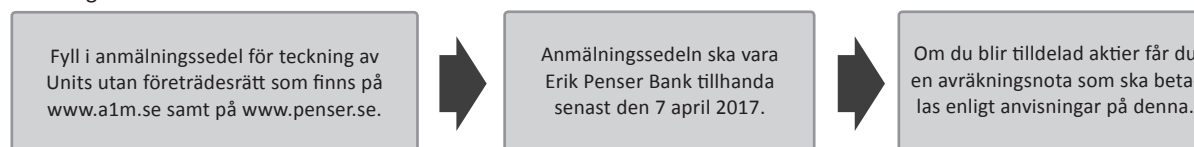


För dig som har depå hos bank/förvaltare

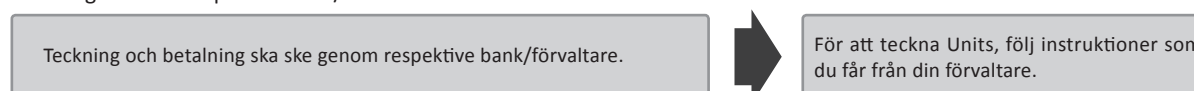


Så här tecknar du Units utan företrädesrätt

– För dig som har VP-konto



– För dig som har depå hos bank/förvaltare



VERKSAMHETSBESKRIVNING

A1M Pharma i korthet

A1M Pharma AB (publ) bildades 2008 av forskare verksamma vid Lunds universitet. Företaget utvecklar och kommersialiserar läkemedelskandidaten ROSGard™, baserat på det kroppsegna proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M) som har visat sig återställa nedsatt njurfunktion. A1M Pharma har identifierat två tillämpningsområden med stor potential:

1. Njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer.
2. Behandling av havandeskapsförgiftning.

Strategi

Forskning baserat på proteinet A1M har visat att A1M har fler egenskaper än vad som tidigare förmodats. A1M Pharma har utfört flera prekliniska studier som visar att läkemedelskandidaten ROSGard™ återställer nedsatt njurfunktion genom att skydda kroppen från giftiga ämnen som bildas vid oxidativ stress och hemoglobinförgiftning samt reparera skadad vävnad som orsakas vid akut njurskada. ROSGard™ har en verkningmekanism där reaktiva syreradikaler, Reactive Oxygen Species (ROS) kan neutraliseras, vilket är grundläggande för allmänt hälsotillstånd och fungerande njurfunktion.

Nya prekliniska studier har identifierat att behandling med ROSGard™ i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer ger ett ökat njurskydd. Detta resultat ger möjlighet att gå vidare med den kliniska utvecklingen av ROSGard™ i en utvald grupp av patienter där det finns förutsättningar för snabba kliniska resultat. Genom att uppnå klinisk Proof of Concept för ROSGard™ kommer utvecklingen av andra indikationer att kunna stödjas, särskilt gällande nedsatt njurfunktion till följd av havandeskapsförgiftning som från början var A1M Pharmas huvudinriktning. A1M Pharma bedömer att klinisk Proof of Concept kommer att underlätta processen att attrahera potentiella samarbetspartners. Bolaget planerar i linje med ovan att i början av 2018 starta Fas I/II-studier som inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga följt av säkerhets- och effektstudier på sjuka patienter med en adaptiv studiedesign.

Utformningen av den kliniska studien som ska demonstrera läkemedelskandidatens Proof of Concept bedöms vara relativt okomplicerad. Genom att addera ROSGard™ till nuvarande strålbehandling bedöms detta omedelbart gynna patienten eftersom njurarna skyddas genom hela behandlingen. Detta bör kunna möjliggöra ökad dos och frekvens, vilket ger förutsättningar för att göra cancerbehandling mer effektiv.

Bolaget undersöker möjligheterna att kunna tillverka sin läkemedelskandidat i egen regi. Skulle en sådan utveckling visa sig möjlig kommer Bolaget att kunna förfoga över en oberoende och skalbar tillverkningsprocess som minskar risken för potentiella utvecklingspartners. En egen tillverkningsanläggning skulle kunna ge A1M Pharma en möjlighet att producera och leverera ROSGard™ till sina partners under utvecklings- och marknadsföringsprocessen för de licensierade produkterna, vilket också skulle kunna generera löpande intäkter för Bolaget.

Värdet på marknaden för njurskydd i samband med strålbehandling är ännu inte helt fastställt. Läkemedel för strålbehandling bedöms svara för en marknad på 5 miljarder USD (stigande till 8 miljarder USD år 2024). Marknaden för njurskador i samband med havandeskapsförgiftning har utvärderats separat och bedöms överstiga 1,2 miljarder USD efter det femte året av marknadsföring¹.

Enligt ovan kan investerare förvänta sig en stabil tillväxt i Bolagets värde mätt mot identifierade delmål.

Forskning och utveckling

A1M Pharma är ett rent forsknings- och utvecklingsbolag som, inom läkemedelsforskning/utveckling, arbetar strategiskt för att skapa nya, unika, effektiva, tolererbara, patenterbara och kommersiellt attraktiva läkemedelsprodukter avseende primärt njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer med sikte på i fortsatt fas behandling av havandeskapsförgiftning. Bolaget har under de år som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta prospekt inte använt kapital för sponsring inom forskning- och utvecklingsområdet.

Mission

A1M Pharma ska bidra till ett friskare liv för utsatta patientgrupper och samtidigt bygga bolagsvärde för aktieägarna.

Affärsidé

A1M Pharma bedriver utveckling och kommersialisering av läkemedel för i första hand behandling och diagnostik av njurskador i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer baserat på det kroppsegna proteinet A1M.

Mål

A1M Pharmas mål är att skapa värde för patienter och samhälle genom att utveckla och marknadsföra nya effektiva behandlingar för njursjukdomar med bas i det kroppsegna proteinet A1M. Det primära affärsmålet är att framgångsrikt utveckla ROSGard™ fram till tidig klinisk fas.

Affärsmodell

Genom licensaffärer med strategiska partners i form av större läkemedelsföretag söker A1M Pharma partners som tar på sig det finansiella och operativa ansvaret för den fortsatta utvecklingen, företrädesvis i tidig klinisk fas och senast efter klinisk Fas II. Licenser genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, såsom milstolpsbetalningar samt framtida royalty på uppnådd försäljning. Sådana partners har ekonomiska resurser, erfarenhet av större kliniska studier samt har upparbetade kontakter med olika registreringsmyndigheter. Dessa partners ska också i framtiden ansvara för tillverkning, marknadsföring och försäljning av de registrerade läkemedel som kan bli resultatet av gemensamt utvecklingsarbete. Värdet av en licensieringsaffär skulle enligt styrelsens bedömning vara betydande.

¹ Venture Valuation AG, Zurich (på uppdrag av Bolaget)

Tidpunkten för att teckna samarbetsavtal med läkemedelsbolag är ett affärsbeslut som avgörs av affärsvärde, kostnader, risk och kompetensbehov. Möjlig ytterligare värdestegring av att driva utvecklingen längre i egen regi beaktas också vid ett sådant val. Genom samarbetsavtal skapas goda förutsättningar för att ett projekt på ett tidigt stadium tillförs kunskap och resurser från stora läkemedelsbolag. Det ligger i Bolagets eget intresse att utan avkall på säkerhet verka för att minimera tiden fram till lansering av läkemedel.

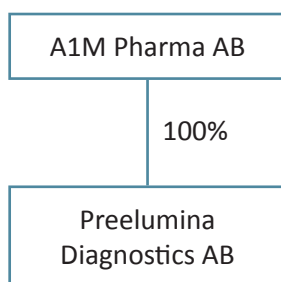
Bolaget har för avsikt att finna lämpliga utvecklingspartners för de olika tillämpningsområdena, strålbehandling genom PRRT och havandeskapsförgiftning. De samarbetspartners Bolaget söker ska ha kompetens och erfarenhet av biologiska läkemedel eller diagnostik samt kunna ansvara för framtida utveckling, studier, registrering, marknadsföring och försäljning med support från A1M Pharma. A1M Pharma avser att arbeta med en kostnadseffektiv organisation där expertis inom respektive område och utvecklingsfas tas in efter behov.

Samarbetspartners

A1M Pharma har tecknat avtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel, för produktion av material för toxikologiska studier. Avtalet gäller även tillverkning av Bolagets läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice inför kommande klinisk studie. Under sommaren 2016 genomförde A1M Pharma framgångsrikt egna kompatibilitets- och stabilitetsstudier och har därefter levererat material till Research Toxicology Centre (RTC) i Italien för genomförande av toxicitetsstudier. RTC har initierat toxicitetsstudier, icke enligt Good Laboratory Practice, som beräknas vara klara under det första halvåret 2017. Därefter kommer samma partner att genomföra toxicitetsstudier i enlighet med Good Laboratory Practice innan studier på människa kan inledas.

Organisation

A1M Pharma AB är moderbolag i koncernen som förutom moderbolaget också omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Preelumina ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik. Därutöver har A1M Pharma inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.



Projektportfölj

A1M Pharma utvecklar läkemedel baserat på det kroppsegna proteinet A1M och har för närvarande en läkemedelskandidat:

ROSGard™

A1M Pharma har tagit fram läkemedelskandidaten ROSGard™ som är en rekombinant och modifierad version av A1M. ROSGard™ bedöms ha lika god effekt som naturligt A1M och är utformad för att vara bättre anpassad för medicinsk användning och storskalig tillverkning. Substansen har specifika egenskaper som har visat sig kunna motverka de extraordinära och ovanliga njurskador som uppstår av akut förgiftning i samband med strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer.

ROSGard™, baserad på det kroppsegna proteinet A1M, har följande egenskaper:

- Rensar och "städar" i kroppen genom att befria kroppens vävnader från fria syrgasradikaler, hemoglobin och andra oxiderande ämnen
- Reparerar skadade vävnadsmolekyler genom att återskapa och återbygga vävnadskomponenter och celler
- Binder fritt heme

ROSGard™ utvärderas för njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer, med målsättning att möjliggöra ökad behandlingsdos och därmed bekämpa cancer mer effektivt. A1M Pharma ser även stora synergieffekter med Bolagets andra tillämpningsområde, behandling av havandeskapsförgiftning.

Patent och varumärken

A1M Pharma innehar fem internationella patentfamiljer. Bolaget har även kommunicerat ansökan om substanspatent för läkemedelskandidaten RMC-035/ROSGard™ på viktiga marknader. Godkännande av dessa ansökningar skulle väsentligen stärka Bolagets immateriella skydd. Enligt styrelsens bedömning är A1M Pharma beroende av patent för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter samt för att säkra värdet i Bolaget. A1M Pharma är även beroende av patent för fortsatt skydd av befintliga och framtida produkter. Bolaget driver patentarbetet utifrån en internt fastställd patentstrategi som omfattar alla för Bolaget viktiga teknologier och marknader. Löptiden för godkänt patent är tjugo år från den tidpunkt ansökan lämnas in.

Särläkemedelsstatus inom behandling av havandeskapsförgiftning

I juli 2014 erhöll A1M Pharma ett formellt godkännande av den Europeiska kommissionen om särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) i Europa för Bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Bolaget har ett formellt godkännande av den Europeiska kommissionen om särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) i Europa för bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Det innebär att produkten kan erhålla marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Särläkemedelsstatus ger exklusivitet i upp till tio år inom EU räknat från tidpunkten för marknadsgodkännande. A1M Pharma kommer dessutom att erhålla fri konsultation, vetenskaplig rådgivning och lägre kostnader för regulatoriska ansökningar inför kommersialiseringen, vilket innebär stora fördelar i det löpande arbetet.

Förenklad patentöversikt

A1M Pharma har patentansökningar under behandling på de flesta större marknader i världen. För en förenklad översikt av Bolagets godkända patent presenteras nedan information med uppdelning på land/region samt medicinskt område:

Region/Land	Patent medicinsk användning av A1M	Patent diagnostik	Patent behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar
Japan	Ja	Ja	
Australien	Ja	Ja	
Europa	Ja	Ja	Ja
Ryssland		Ja	
Mexiko		Ja	
Nya Zeeland		Ja	Ja
Singapore			Ja
Sydafrika		Ja	
Sydkorea		Ja	
USA		Ja	

Förutom ovan nämnda godkända patent, har Bolaget lämnat in ytterligare patentansökningar. Den sammanlagda patentportföljen innehåller sålunda fem patentfamiljer enligt följande beskrivning:

Patentfamilj 1: Patent avseende medicinsk användning av A1M (Medical use of A1M)

Ett patent avseende medicinsk användning av A1M är godkänt i flertalet länder i Europa samt i Japan och Australien. Det andra även detta ett patent avseende medicinsk användning av A1M är godkänt i flertalet länder i Europa. Patentet baserar sig på A1M Pharmas förmåga att "städa undan" giftiga ämnen och slaggprodukter som ger skador på celler och bindväv. Patentet omfattar användning av A1M för behandling av sex grupper av sjukdomar som beror på förhöjda halter i kroppen av sådana giftiga ämnen, såsom oxidativ stress. De sex grupperna är:

1. Infektion och inflammation
2. Hjärt- och kärlsjukdomar
3. Inre blödningar
4. Strålningssjukdomar
5. Barn- och kvinnosjukdomar
6. Skador hos för tidigt födda barn

Patentfamilj 2: Patent avseende diagnostik

Patentfamiljen innehåller sammanlagt tre separata patent. Två patent avseende diagnostik av havandeskapsförgiftning är godkänt inom flertalet länder inom Europa, Japan, Australien, Ryssland, Mexiko, Nya Zeeland, Sydkorea, USA och i Sydafrika. Ett patent avser fosterhemoglobin (HbF) och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning. Ett utvidgat diagnostik- och prediktionspatent lämnades in 2016.

Patentfamilj 3: Patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar

Patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar är godkänt i flertalet länder inom Europa, Nya Zeeland och Singapore. Patentet avser användning av Bolagets läkemedelskandidat A1M och gäller behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar. Patentet är Bolagets första inom patentportföljen för mitokondrierelaterade sjukdomar och gäller till och med 4 september 2033.

Patentfamilj 4: Patent avseende skydd av substansen A1M och A1M-relaterade proteiner

En patentansökan avseende skydd av all tillverkning och produktion av A1M-relaterade proteiner har lämnats in under Q1 2016.

Patentfamilj 5: A1M i njursjukdomar

En patentansökan har lämnats in 2016 som avser skydd mot njurskador med A1M som bl.a. omfattar njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancer tumörer, Peptide Receptor Radionuclide Therapy.

LÄKEMEDELSUTVECKLING

Läkemedelsutveckling

För att få marknadsföra ett läkemedel i Sverige måste detta först registreras och godkännas hos myndigheter som ställer krav på dokumenterad effekt och säkerhet. Processen för läkemedelsutveckling sker i tre steg som ofta utgör en lång och kostsam process. Processen tar i genomsnitt tolv år och de olika stegen är: preklinisk fas, klinisk fas och registreringsfas.

Preklinisk fas

Den prekliniska fasen kännetecknas av de aktiviteter som bedrivs av kemister, biologer och farmakologer som studerar och utvecklar olika substanser i laboratorium. Med hjälp av effektiva, IT-baserade sjukdomsmodeller kan forskare studera hur olika läkemedelssubstanser uppträder och fungerar tillsammans. Efter detta väljs enskilda substanser ut för närmare studier, både i laboratorium och i djurmodeller. Några av de frågor man vill få svar på är "vilken dos är lämplig?", "kan läkemedlet framkalla cancer?" och "påverkar det djurens fortplantning?". Syftet med den prekliniska fasen är att välja ut en läkemedelskandidat, Candidate Drug (CD) för vilken en ansökan lämnas in för att få genomföra kliniska studier på människor.

Innan en läkemedelskandidat får provas på människor måste ett omfattande arbete läggas ned på att säkerställa att produkten är tillräckligt säker och stabil samt klargöra hur den uppträder i kroppen och hur den lämnar kroppen. En ansökan om att få genomföra kliniska studier på människor skickas in till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, vilket i Sverige är Läkemedelsverket. I USA benämns klinisk prövningsansökan "Investigational New Drug" (IND) och i EU "Clinical Trial Application" (CTA). Ansökan ska skickas in i de länder där den kliniska prövningen ska genomföras och granskas av oberoende medicinska experter som bedömer om prövningen kan påbörjas eller om ytterligare dokumentation behövs. Förutom ett godkännande från läkemedelsmyndigheter måste företaget också ansöka och få godkännande från respektive länders lokala och/eller nationella etiska kommittéer. Om ansökan beviljas börjar en lång och komplex process på ca sju år av kliniska studier, innan företaget kan ansöka hos myndigheterna om att få produkten godkänd för allmänt bruk.

Klinisk fas

När den kliniska fasen inleds börjar kliniska studier genomföras på människor. Dessa studier genomförs vanligtvis på sjukhus eller vårdcentral och delas formellt in i fyra faser – Fas I, II, III och IV, även om skillnaden mellan olika faser i praktiken ofta är flytande. För att studierna ska kunna tolkas objektivt anges redan i förväg resultatmått för hur de bör utvärderas. Hur studieprogrammet för ett visst läkemedel ska utformas utvärderas löpande och myndighetsgodkännande krävs för varje enskild delstudie.

Fas I är det första tillfället då en ny substans ges till en människa. Försökspersonerna frivilliga och normalt friska och står under konstant medicinsk övervakning. Studierna är placebo-kontrollerade och utförs normalt på 20-100 individer. Syftet med prövningen är att avgöra om försökspersonerna tolererar läkemedlet och om det uppträder i kroppen på det sätt som tidigare djurstudier och annan forskning indikerat. Man avser också identifiera säkra doser och hitta eventuella biverkningar. Den inledande dosen görs så låg som möjligt, men tillräckligt stor för att ge svar på de frågor som prövningen avser belysa. Om allt går som planerat kan dosen sedan successivt höjas till den nivå som ska användas vid kliniskt bruk. Fas I-studier brukar ta från sex månader upp till ett år att färdigställa.

Fas II är normalt det första tillfället då läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. I detta läge blir också testgruppen större, vanligtvis består denna försöksgrupp av 100-500 individer. Målet i denna fas är att visa Proof of Concept – alltså att läkemedlet faktiskt har effekt, samt att studera hur medlet påverkar sjukdomen eller dess symtom och att fastställa den dos som ska användas i storskalig prövning. Likt den första fasen, tar Fas II ofta mellan sex månader och ett år att färdigställa.

Fas III påbörjas endast om resultaten i Fas II är så goda att fortsatta studier är motiverade. I denna fas ges kandidatläkemedlet till större grupper ofta 1 000-5 000 patienter. Den nya medicinen provas mot en verkningslös, placebokopia eller mot ett annat redan godkänt läkemedel för samma sjukdomstillstånd. Patienter fördelas slumpvis mellan dessa läkemedel och varken läkare eller patienter vet vilken av produkterna som respektive patient får. Denna typ av prövning kallas för "dubbelblind randomiserad" och anses vara den metod som ger bäst och mest objektiv värdering. Först när prövningen avslutas avslöjas vilka patienter som fått det nya läkemedlet respektive placebo. Därefter kan man avläsa och utvärdera vilken effekt det nya läkemedlet haft jämfört med placebo. Studierna ges ett statistiskt underlag vilket innebär att skillnaden mellan de två produkterna ska vara påtaglig i statistisk mening. Fas III kan ta mellan ett och fyra år att genomföra beroende på sjukdom och under hur lång tid patienterna ska studeras och antalet patienter som ska inkluderas.

Fas IV innebär studier av läkemedlets terapeutiska användning. Efter att Fas I-III är avslutade och ett läkemedel har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden är det vanligt att ytterligare kliniska studier genomförs inom det användningsområde som produkten redan har godkänts för, se Fas IV-studier. Fas IV-studier syftar till att studera och övervaka dos och effektförhållandet, påverkan av annan samtidig läkemedelsbehandling och eventuella biverkningar som uppkommer efter lansering på marknaden. Sammantaget är syftet att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

Registreringsfas

Om läkemedlet framstår som lovande och tolereras väl av patienterna görs ytterligare prövningar för att verifiera resultaten. Därefter kan ansökan om godkännande inges till berörda läkemedelskontrollmyndigheter, i Europa företrädesvis till den gemensamma myndigheten European Medicines Agency (EMA). En ansökan ska innehålla all dokumentation som belyser produktens kvalitet, säkerhet och effekt och kan omfatta 100 000-tals sidor. Den normala granskningstiden för en ansökan tar i genomsnitt ett år. Granskningen kan medföra att läkemedlet blir godkänt, får avslag eller att myndigheterna kräver att ytterligare studier ska genomföras. Ett godkännande kan även medföra att myndigheterna godkänner en mer begränsad indikation än den som ursprungligen var tänkt. När ett myndighetsgodkännande finns på plats kan läkemedlet marknadsföras.

Forsknings- och utvecklingskostnader för läkemedelsutveckling är höga, i storleksordningen miljardtals kronor, och av 10-15 produkter som blir föremål för Fas I-studier är det normalt endast en produkt som når ända fram till ett myndighetsgodkännande. Ungefär 35 nya läkemedelsprodukter introduceras varje år på den svenska marknaden.

EN SNABBARE VÄG TILL MARKNAD

Optimerat kliniskt program kan skapa betydande bolagsvärde på kort och lång sikt

A1M Pharma har beslutat att lyfta fram njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina tumörer som primärt fokusområde i Bolagets kommande kliniska program i ljuset av uppnådda prekliniska studieresultat. Jämfört med tidigare planering, där njurskydd vid havandeskapsförgiftning var den primära inriktningen, innebär den nya kliniska planen möjlighet till en betydligt snabbare och mer kostnadseffektiv väg till marknad för Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™.

Det finns flera fördelar med att inleda Bolagets kliniska program med njurskydd vid strålbehandling:

- Effektivare njurskydd vid strålbehandling kan bidra till förbättrade behandlingsresultat för en begränsad patientgrupp med allvarliga och livshotande sjukdomstillstånd. Det gör att projektet har hög sannolikhet att erhålla sär-läkemedelsstatus, vilket förenklar och snabbar upp registreringsprocessen samt för med sig en rad kostnadsfördelar. Dessutom kan läkemedlet få exklusivitet på den amerikanska marknaden i sju år och tio år i Europa. Därutöver finns utmärkta möjligheter att kvalificera projektet för något eller flera av de sju snabbspår som tagits fram i både USA och EU med syfte att snabba upp den regulatoriska processen för läkemedel med potential att behandla just allvarliga och livshotande tillstånd.
- Njurskydd vid strålbehandling är ett väl avgränsat behandlingsområde, vilket kan göra det möjligt att i studier i människa visa på en signifikant behandlingseffekt även med mindre patientgrupper. Bolagets bedömning är därför att de kommande kliniska Fas I/II-studierna kan utformas på ett betydligt mer tids- och kostnadseffektivt sätt än vad som tidigare kommunicerats. Initiala data från studien förväntas kunna presenteras under andra halvåret 2018.
- Data från genomförda Fas I/II-studier inom njurskydd vid strålbehandling kan användas som grund för kliniska studier inom Bolagets andra fokusområde njurskydd vid havandeskapsförgiftning. Beroende på hur konklusiva data, avseende bl a säkerhetsprofil, som kan erhållas från genomförda kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling, samt vad som framkommer i dialog med regulatoriska myndigheter, kan det bli möjligt att börja direkt med en Fas II-studie inom njurskydd vid havandeskapsförgiftning.
- Genom att lägga en god klinisk grund inom njurskydd vid strålbehandling förbättras möjligheterna till optimal utformning av de mer avancerade kliniska studierna inom njurskydd vid havandeskapsförgiftning.

Diskussioner med stora läkemedelsbolag om licensavtal för ROSGard™, i syfte att finansiera genomförandet av den kliniska slutfasen samt kommersialisering av produkten, kommer att föras parallellt med det kliniska programmet. Bolaget anser att tecknandet av ett licensavtal inom njurskydd vid strålbehandling efter presentation av initiala data från Fas I/II-studierna är det mest sannolika scenariot, men eventuella möjligheter till en tidigare licensaffär kommer att utvärderas utifrån vad som är mest gynnsamt för Bolagets utveckling. En tidigare licensaffär kan bidra till ökad finansiering av övriga projekt, men samtidigt kan värdet av affären bli högre beroende på hur många kliniska faser som klaras av i egen regi.

Milstolpar preklinisk utveckling

I dagsläget arbetar A1M Pharma med att justera ett mindre antal processparametrar för den storskaliga tillverkningen av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Under det andra kvartalet 2017 kommer tillverkningen av substansen i enlighet med gällande regelverk för läkemedelstillverkning enligt Good Manufacturing Practice att inledas. Under detta kvartal inleds även registreringsgrundande toxicitetsstudier enligt Good Laboratory Practice. Nedan presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Ingå kontrakt med proteintillverkare för storskalig läkemedelstillverkning under Good Manufacturing Practice för regulatoriska toxicitets-/säkerhetsstudier och kliniska prövningar.	Genomfört
Kontakt med regulatoriska myndigheter för återkoppling på toxicitets- och klinisk plan.	Genomfört
Kontakt med key-opinion leaders angående klinisk utvecklingsplan.	Påbörjat och pågår löpande
Preklinisk dokumentation i enlighet med myndighetskrav.	Påbörjat och pågår t o m Q4 2017
Utvärdering av resultat från samarbete med NeuroVive Pharmaceuticals.	Genomfört
Immunogenicitetsstudie (immunsystemets respons) icke Good Laboratory Practice.	Genomfört
Pilotstudie om dosering inför vidare toxikologiska studier.	Genomfört
Toxicitets-/säkerhetsstudier icke Good Laboratory Practice.	I slutfas
Uppsättning av tillverkningsprocessen i enlighet med Good Manufacturing Practice.	Genomfört
Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier.	Q2 2017 – Q4 2017
Good Manufactory Practice-material för kliniska studier.	Q2 2017 – Q4 2017

Milstolpar: strålbehandling

Under det första och andra kvartalet 2017 pågår försök i mus med tumörbehandling och uppföljning av njurfunktionen upp till sex månader efter behandlingstillfället. Parallellt planeras de kliniska Fas I/II-studierna och val av Contract Research Organization-partner förväntas ske under det tredje kvartalet 2017. Start av Fas I/II-studierna är planerad att inledas under det första kvartalet 2018. De planerade fas I/II-studierna inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga följt av säkerhets- och effektstudier på sjuka patienter. Nedan presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Ingå akademiskt samarbete avseende prekliniskt Proof of Concept för akut njurskada.	Genomfört
Korttidsuppföljning djurstudie.	Genomfört
Djurstudier med tumörbehandling och långtidsuppföljning.	Q1 2017 – Q4 2017
Planering av Fas I/II-studier.	Q2 2016 – Q4 2017
Val av Contract Research Organization för genomförande av Fas I/II studier.	Q2 2017 – Q3 2017
Fas I/II-studier.	Q1 2018 – Q2 2019
Initiala data från Fas I/II-studie*	Q3 2018 – Q4 2018
Utlicensieringssamtal	Q3 2017 –

* Presentation av initiala data för Proof of Concept från Fas I/II-studier som kan användas i utlicensieringssamtal.

Milstolpar: havandeskapsförgiftning

Planeringsarbetet inför den kliniska fasen inom behandling av havandeskapsförgiftning kommer att samordnas med de kliniska studierna inom njurskydd vid strålbehandling. Bland annat kommer diskussioner att föras med regulatoriska myndigheter för att om möjligt kunna börja direkt med en Fas II-studie baserat på data från kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling. Med hänsyn till Bolagets nya kliniska program planerar Bolaget att utveckla sin diagnostiklösning för individuell anpassning av behandling av havandeskapsförgiftning (s.k. companion diagnostics) med sikte på en utlicensiering tillsammans med behandlingen i syfte att maximera värdet för Bolagets aktieägare. Huvudscenariot är en licensaffär efter klinisk Fas II, men eventuella möjligheter till en tidigare licensaffär kommer att utvärderas med beaktande av vad som är mest gynnsamt för Bolagets utveckling. Följande presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Prekliniskt Proof of Concept för behandling av havandeskapsförgiftning – bekräfta behandlingseffekt i flera olika experimentella djurmodeller för havandeskapsförgiftning.	Genomfört
Etablera prekliniskt Proof of Concept för diagnostik av havandeskapsförgiftning.	Genomfört
Planering av Fas I-/II-studie**	Q3 2017 – Q2 2018
Val av Contract Research Organization till Fas I-/II-studie**	Q3 2018 – Q2 2019
Fas I/II-studie*.	Q3 2019 –

** Valet av en initial Fas I- eller Fas II-studie är beroende av data från Fas I och Fas II inom njurskydd vid strålbehandling samt vad som framkommer i diskussioner med regulatoriska myndigheter på viktiga marknader.

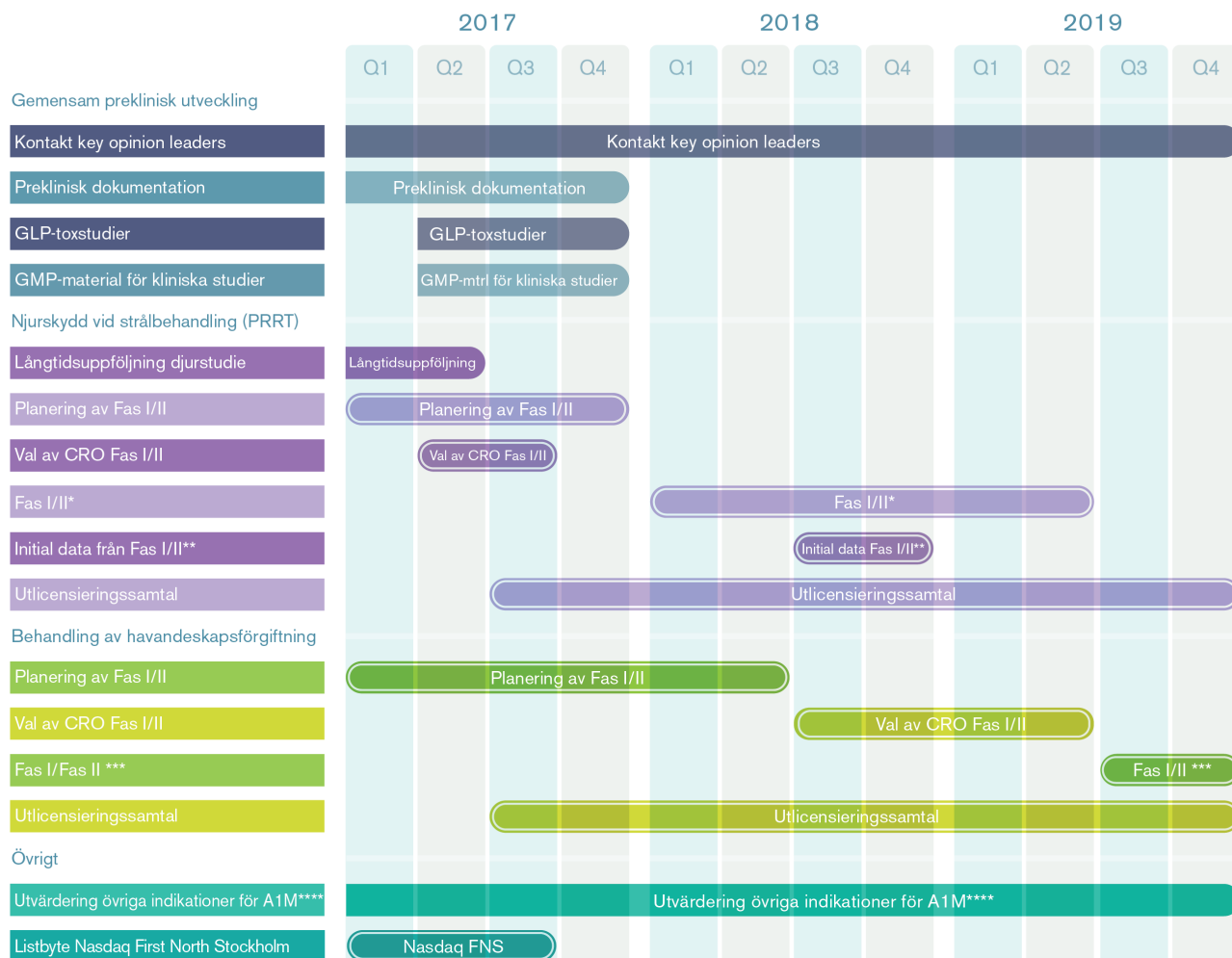
Övriga aktiviteter

Utvärdering av övriga potentiella indikationer fortlöper parallellt med det prekliniska och kliniska arbetet inom Bolagets två fokusområden. Två områden där den aktiva substansen i ROSGard™, eller andra av Bolaget framtagna s.k. rekombinanta varianter av A1M (rA1M), har visat goda tidiga prekliniska resultat är hjärt- och kärlsjukdomar (åderförkalkning) samt ögonsjukdomar. I syfte att underlätta för institutionella och utländska investerare att investera i Bolaget kommer en listning vid Nasdaq First North Stockholm att genomföras under det första halvåret 2017, och i slutet av året planeras en utvärdering av en utländsk s.k. sekundärlistning i USA eller i annan för Bolaget attraktiv region. Nedan presenteras de huvudsakliga milstolparna inom detta område.

Område	Status
Listbyte till Nasdaq First North Stockholm.	H1 2017
Utvärdering övriga indikationer***	Påbörjat och pågår löpande

*** Den aktiva substansen i ROSGard™, samt andra av Bolaget modifierade/rekombinanta versioner av A1M (rA1M), har visat goda indikativa resultat i tidiga prekliniska studier inom bland annat hjärt- kärlsjukdomar (åderförkalkning) samt ögonsjukdomar.

Tidsplan för utveckling av läkemedelskandidaten ROSGard™



■ Milstolpar utan heldragen linje avser förväntad tidsram för genomförande.

▬ Milstolpar med heldragen linje avser uppskattat tidsspann då milstolpen kan komma att uppnås beroende på externa faktorer.

*) De planerade Fas I/II-studierna inleds med en säkerhetsstudie i friska frivilliga följt utav säkerhets- och effektstudier på sjuka patienter med en adaptiv studiedesign. En adaptiv studiedesign gör det möjligt att uppdatera studieprotokollet utifrån preliminära resultat under studiens gång.

**) Presentation av initial data för proof of concept (PoC) från Adaptiv Fas I/II som kan användas i utlicensieringssamtal.

***) Fas I/II inom Behandling av havandeskapsförgiftning kommer att delvis baseras på data från Fas I/II inom Njurskydd vid strålbehandling (PRRT).

****) Den aktiva substansen i ROSGard™ har i tidiga studier visat potential inom bland annat hjärt- kärlsjukdomar och ögonsjukdomar.

ANVÄNDNING AV LIKVID FRÅN FÖRETRÄDESEMISSIONEN

A1M Pharma kommer att prioritera kliniska studier inom njurskydd vid strålbehandling av neuroendokrina cancertumörer (PRRT) vid användandet av emissionslikviden. Nedan sammanställs Bolagets bedömning av vad emissionslikviden kommer att räcka till beroende på teckningsgrad i emissionen samt utnyttjande av vederlagsfria teckningsoptioner. Samtliga belopp är obelastade av emissionskostnader.



A) Fulltecknad emission plus fullt utnyttjade av teckningsoptioner

Ger bolaget 123 MSEK plus 41 MSEK före emissionskostnader

Räcker till:

- Preklinisk fas för ROSGard™ inkl storskalig tillverkning enligt Good Manufacturing Practice
- Genomförda Fas I/II-studier för njurskydd vid strålbehandling
- Planering Fas I/II*, njurskydd vid havandeskapsförgiftning
- Val av Contract Research Organization till Fas I/II*, njurskydd vid havandeskapsförgiftning
- Listbyte till First North Stockholm
- Löpande utvärdering av rA1M för övriga indikationer**

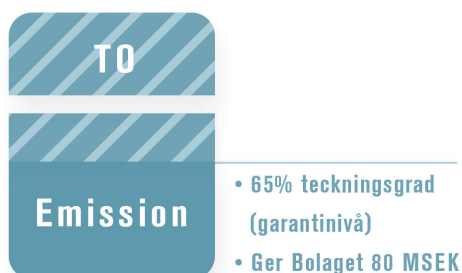


B) Fulltecknad emission, ej utnyttjade teckningsoptioner

Ger bolaget 123 MSEK före emissionskostnader

Räcker till:

- Preklinisk fas för ROSGard™ inkl storskalig tillverkning enligt Good Manufacturing Practice
- Påbörjade Fas I/II-studier fram till initiala data för njurskydd vid strålbehandling
- Planering Fas I/II*, njurskydd vid havandeskapsförgiftning
- Listbyte till First North Stockholm
- Löpande utvärdering av rA1M för övriga indikationer**



C) Företädesmission tecknad upp till garantinivån (65 procent)

Ger bolaget 80 MSEK före emissionskostnader

Räcker till:

- Preklinisk fas för ROSGard™ inkl storskalig tillverkning enligt Good Manufacturing Practice
- Inledning av kliniska studier med ROSGard™
- Inledd planering Fas I/II*, njurskydd vid havandeskapsförgiftning
- Listbyte till First North Stockholm
- Löpande utvärdering av rA1M för övriga indikationer**

* Valet av en Fas I- eller Fas II-studie är beroende av data från Fas I/II inom njurskydd vid strålbehandling samt diskussioner med regulatoriska myndigheter.

** Den aktiva substansen i ROSGard™, samt andra av Bolaget modifierade versioner av A1M (rA1M), har visat goda tidiga prekliniska resultat inom bl a hjärt- och kärlsjukdomar, främst åderförkalkning samt olika ögonsjukdomar.

OM A1M OCH BEHANDLINGSOMRÅDEN

A1M Pharmas läkemedelskandidat ROSGard™ består av en rekombinant version av proteinet Alfa-1-Mikroglobulin (A1M), samt tillsatser för ökad hållbarhet och stabilitet i sjukhusmiljö. Bolagets rekombinanta versioner av A1M förkortas rA1M. Rekombinant betyder att proteinet, som normalt förekommer i den mänskliga kroppen, är tillverkat på konstgjord väg.

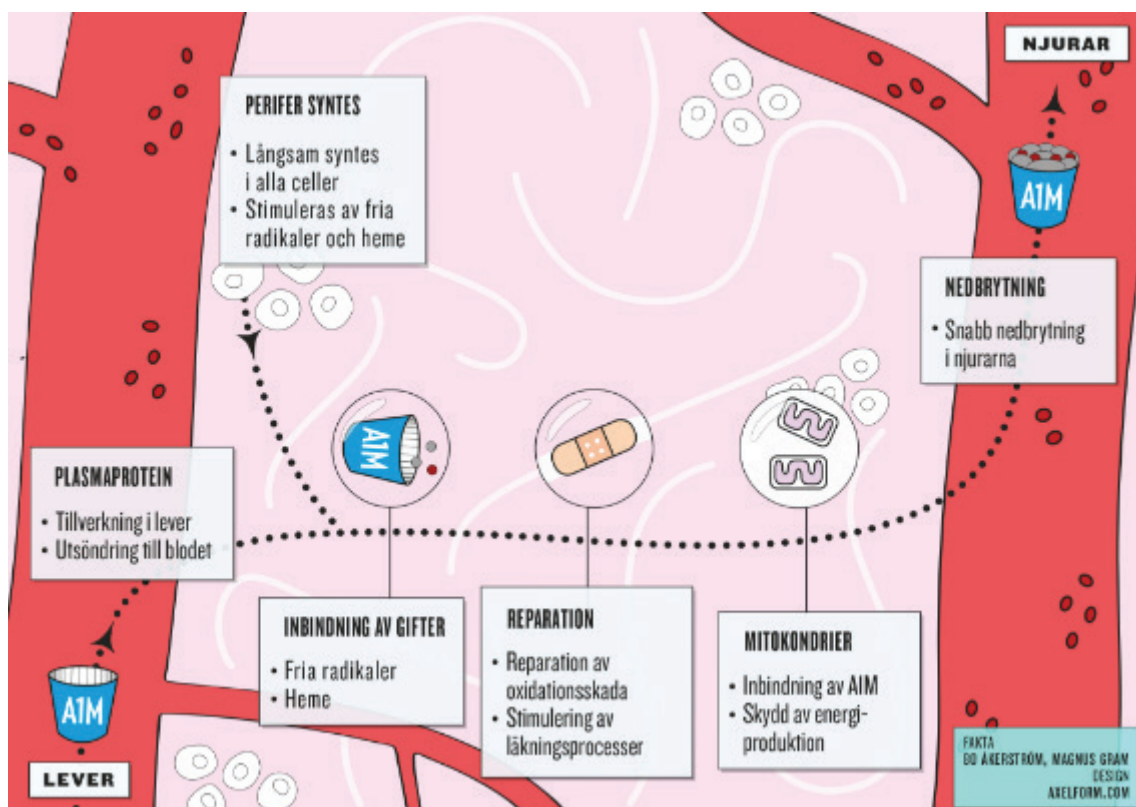
Så fungerar A1M

A1M är ett kroppseget protein som finns intra- och extracellulärt i alla vävnader i ryggradsdjur. Proteinets upptäcktes över 40 år sedan och det var länge okänt vilken fysiologisk uppgift det har. Det har senare kunnat visas att A1M har en central funktion för kroppens vävnader. A1M "städar undan" giftiga molekyler i kroppen och för ut dessa från kroppen genom urin eller avföring, den naturliga vägen.

De giftiga molekylerna benämns fria radikaler, och bildas när luftens syre reagerar okontrollerat med kroppsegna molekyler i blod, vävnader och celler. Detta sker med låg hastighet hos friska människor men i högre takt vid många sjukdomar, t ex inflammation. A1M städar effektivt undan de fria radikaler under normala omständigheter men räcker inte till vid sjukdom. A1M fångar också upp och städar undan en annan

molekyl som kallas hem. Hem innehåller järn, finns i hemoglobin och har som viktigaste uppgift att transportera ut syre i kroppen. Hem kan lossna från hemoglobinmolekylen och kan då orsaka stor skada med sin järnatom. För ca tio år sedan visade Bo Åkerström och hans forskargrupp att just proteinet A1M har förmågan att binda till sig giftiga hemmolekyler och omvandla dessa till ofarliga substanser.

Man kan beskriva det som att vävnaderna under en cykel på fem till tio minuter sköljs igenom av A1M som i det flödet suger med sig fria radikaler. A1M fungerar då som ett sopkärl som fångar upp och oskadliggör giftiga ämnen i hela kroppen, i alla vävnader och både innanför och utanför alla celler, som annars orsakar inflammation och skador i och på omgivande vävnader.



Bilden ovan illustrerar proteinet A1M's metabolism, biodistribution och egenskaper. A1M produceras i levern och den naturliga produktionen ökar till följd av högre nivåer av fria radikaler och heme. Dock är denna naturliga nivå ofta inte nog för att rensa bort alla dessa skadliga molekyler, varför A1M Pharma och ROSGard™ fyller en viktig funktion.

Vad är oxidativ stress?

Människokroppens vävnader, celler och molekyler utsätts för ett ständigt kemiskt "slitage" som kallas oxidativ stress. Detta orsakas av sidoreaktioner till de normala, biokemiska livsprocesser där fria radikaler är inblandade. Oxidativ stress uppstår när kroppen själv producerar för mycket fria radikaler eller när ämnen tas in i kroppen som orsakar skada, t ex ämnen i cigarettrök. Stora mängder fria radikaler bildas också i vita blodkroppar när bakteriella infektioner ska bekämpas och vid bekämpning av cancer och fungerar då som kroppens kemiska vapenarsenal. Men om dessa vapen kommer i "fel händer" kan de åstadkomma stor skada i kroppen.

Kroppens försvar mot oxidativ stress som fria radikaler orsakar utgörs delvis av antioxidanter som kan tillföras kroppen i form av vitaminer och andra ämnen. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas dock av kroppen själv. En av dessa är proteinet A1M.

Om njurarna och njurskydd med ROSGard™

Njurarna har flera mycket avgörande funktioner i människokroppen. De reglerar bl a blodtrycket och därmed även salt- och vätskebalansen. Njurarna spelar även en central roll i reningen av kroppens blod samt i processen att eliminera restprodukter genom att bilda urin. En nedsatt njurfunktion påverkar därför i stort sett alla kroppsfunktioner negativt.

På grund av att njurarna har en naturligt kraftig genomblödning är de extra känsliga för de skadliga effekter som är kopplade till en överproduktion av oxiderande gifter. Vid oxidativ stress riskerar njurarna därför att ta permanent skada.

De kraftigt antioxidanta egenskaperna hos det kroppsegna proteinet A1M hjälper njurarna att hantera fria radikaler och oxidativ stress. Proteinets kan enligt vad som förklarats ovan oskadliggöra giftiga ämnen som fria radikaler och hem, reparera redan skadad njurvävnad samt skydda den viktiga energiproduktionen i njurarnas mitokondrier.

Den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™, en modifierad form av A1M, fungerar som en förstärkning av kroppens eget A1M. En av anledningarna till att ROSGard™ lämpar sig så väl för just njurskydd är att det mesta av den aktiva substansen som ges till patienten naturligt hamnar i njurarna via blodomloppet.

Behandling med ROSGard™: Njurskydd i samband med strålbehandling

Idag står strålbehandling för ca 30 procent av all bot mot cancer och ungefär hälften av alla cancerpatienter får någon gång strålbehandling. Patienter kan få både extern strålbehandling, där strålkällan finns utanför kroppen, eller brakyterapi, där strålkällan placeras invid eller i tumören. Den strålning som vanligen används vid strålbehandling är samma typ av strålning som används vid röntgenundersökningar, men med mycket högre energiinnehåll. Till följd av det höga energiinnehållet bildar strålningen i samverkan med kroppens vävnader elektriskt laddade partiklar som skadar cellernas arvs massa, DNA, i det område av kroppen som behandlas. Partiklarna kallas joner



Bilden illustrerar vad som händer när ett äpple oxiderar. Samma reaktion skapas i kroppens organ vid oxidativ stress. Dessa skador förväntas ROSGard™ kunna eliminera.

och därför benämns strålningen joniserande strålning. Strålningen leder även till bildning av fria radikaler i vävnaden och dessa orsakar också skador i cellernas DNA. Det är dessa DNA-skador man vill åstadkomma eftersom skadorna i arvs massan hos normala celler ofta repareras, medan tumörceller har sämre reparationsförmåga. Därför dör tumörcellerna medan de flesta friska celler överlever¹.

Peptide Receptor Radionuclide Therapy, är en typ av målsökande strålbehandling av tumörer som främst används mot cancertumörer med samlingsnamnet neuroendokrina tumörer (NET). I sin aggressiva form är dessa tumörer livshotande och kan sprida sig snabbt till bl a mag- och tarmkanalen samt till lungorna. Vid denna typ av målsökande strålbehandling behandlas patienten med en substans som består av två delar, en peptidmolekyl bestående av en kedja av aminosyror, som fäster vid tumörens yta och ett radioaktivt ämne som skadar tumörcellerna så mycket att de dör. Den största delen av den radioaktiva peptiden hamnar emellertid i njurarna och orsakar där också cellskador. Sådana njurskador är därför en oönskad biverkan vid PRRT. Det är just skadeverkningarna i njurarna som den aktiva substansen i A1M Pharma läkemedelskandidat ROSGard™ förväntas kunna eliminera och därmed skydda njurarna. A1M har nämligen visat sig vara speciellt effektivt att skydda vävnader från strålskador, samtidigt som injicerat A1M till största delen söker sig till njurarna. En njurskyddande behandling som kan öka den maximala stråldosen vid PRRT-behandling, vid enskilda tillfällen och/eller totalt, har goda möjligheter att relativt skyndsamt nå marknaden på grund av cancerformens allvarliga och livshotande effekter².

¹ Cancerfonden, "Strålbehandling" <https://www.cancerfonden.se/om-cancer/stralbehandling>
² A1M, www.a1m.se

Behandling med ROSGard™: Havandeskapsförgiftning

Havandeskapsförgiftning är en graviditetskomplikation som innebär att mamman, i senare hälften av graviditeten, utvecklar högt blodtryck med proteinläckage i urinen, ett uttryck för njurskada. Forskningen hittills tyder på att havandeskapsförgiftning uppstår då moderkakan tidigt i graviditeten inte har utvecklats optimalt, vilket medför oxidativ stress och ökad produktion av fosterhemoglobin. Detta medför, som beskrivs här ovanför, en ökad produktion av fria radikaler och den järn-innehållande substansen hem. Dessa nedbrytningsprodukter skadar bl a cellens kraftverk, mitokondrierna, i moderkakan. När hemoglobin senare läcker ut till mammans blod skadas njurarna, samtidigt som blodkärlen drar ihop sig.

Fosterhemoglobin och andra ämnen skadar blodkärlen i mammas alla organ vilket leder till att det kan uppstå symptom i flera olika delar av kroppen¹. Eftersom den enda boten mot havandeskapsförgiftning idag är att avbryta graviditeten orsakar havandeskapsförgiftning ca 15 procent av alla prematura förlossningar. Ett stort problem inom sjukvården är att det i dagsläget inte finns relevanta diagnostikverktyg eller prov som kan förutsäga havandeskapsförgiftning i graviditetens första hälft. Detta medför att sjukvården inte upptäcker drabbade individer förrän sjukdomen har nått ett allvarligt stadium. Ett mer precist diagnostikverktyg skulle vara av stor klinisk nytta och kunna spara betydande resurser inom vården. Frånsett den uppenbara patientnyttan med en effektiv diagnostik och behandling, är de samhällsekonomiska vinsterna stora. De direkta merkostnaderna för havandeskapsförgiftning beräknas till ca 19 miljarder SEK för Europa och motsvarande belopp i USA uppgår till ca 20 miljarder SEK per år enligt en rapport framtagen av Prof. Lars Ehler, Århus Universitet .

Sjukdomsorsakerna vid havandeskapsförgiftning, fria radikaler och hem, är alltså av en typ som A1M normalt riktar in sig på i kroppen. Forskare har också kunnat visa att kroppens vävnader, framför allt mammans lever, svarar med att öka A1M-produktionen, vilket förmodligen fördröjer utbrottet av sjukdomssymptomen, men inte är tillräckligt hos de kvinnor som till sist utvecklar sjukdomen. A1M Pharma utvecklar en behandling av havandeskapsförgiftning i form av läkemedelskandidaten ROSGard™ som ges till blivande mödrar som drabbats av sjukdomen för att hjälpa deras naturliga försvarsmekanismer på vägen.

¹ Litteraturstudie gjord av Prof. Lars Ehlers, Centre for Health Economy improvements, Ålborg universitet, Danmark, på uppdrag av A1M Pharma.

UPPNÅDDA STUDIERESULTAT

A1M Pharmas forskare har under de senaste åren genomfört flera framgångsrika s k Proof of Concept-studier på olika djurarter med proteinet rA1M som aktiv substans. Studierna gäller behandling av havandeskapsförgiftning, akut njurskada samt njurskydd i samband med strålningsbehandling av neuroendokrina cancertumörer. Nedan sammanställs ett antal sådana PoC-studier samt övriga studier:

Havandeskapsförgiftning: Moderkaka

I en s k in vitro- ("i provrör") laboriemodell, där moderkakor från normala förlossningar genomsköljdes (perfunderades) med fritt foster-hemoglobin, kunde forskarna demonstrera blodtryckshöjning och skador på moderkakan som var identiska med de som beskrivs vid havandeskapsförgiftning. Genom att tillsätta proteinet A1M till den perfunderade moderkakan kunde behandling av kvinnor med havandeskapsförgiftning efterliknas. Resultaten visade flera gynnsamma effekter: de strukturella skadorna reparerades och läckage av hemoglobin till mammas blodomlopp upphörde¹.

Havandeskapsförgiftning: Får

A1M har testats i en djurmodell där havandeskapsförgiftning framkallats hos gravida fårtackor. Hälften av tackorna fick en dos av A1M medan den andra hälften utgjorde kontrollgrupp. Fåren utvecklade de symtom som ses vid havandeskapsförgiftning. Studien visade att hos fåren som fick A1M läkte de skador som uppkommit på moderkaka och njurar. Inga av de behandlade djuren fick några biverkningar².

Havandeskapsförgiftning: Kanin

Havandeskapsförgiftningssymptom framkallades hos gravida kaniner genom insprutning av fetalt hemoglobin. Skador på moderkakor och njurar kunde uppmätas. Hälften av djuren behandlades med intravenös insprutning av A1M-lösning, varvid skadorna motverkades³.

Akut njurskada (AKI): Råtta

En grupp råttor under anestesi (nedsövning) behandlades med fetalt hemoglobin, vilket framkallade proteinuri ("äggvita i urin"), ett symptom på akut njurskada. En annan grupp behandlades samtidigt med insprutning av rA1M. Denna grupp utvecklade inte njurskadan, vilket skulle indikera att A1M-behandlingen har en njurskyddande effekt⁴.

Strålbildning av neuroendokrina cancertumörer: Mus

En viss sorts cancertumörer, s k neuroendokrina tumörer, NET behandlas idag med intravenös injektion av radioaktiva substanser som själva söker upp och avdödar tumörerna. Behandlingen kan ge biverkningar i form av njurskador som orsakas av de radioaktiva substanserna. En nyligen avslutad studie i möss visade att A1M-behandling kan motverka njurskadorna. De grupper möss som fick samma radioaktiva substans som används i kliniken, uppvisade njurskador i form av celldöd och proteinuri efter fyra dagar, men vid samtidig A1M-behandling förhindrades uppkomst av njurskador⁵.

Toxicitets- och säkerhetsstudier

A1M Pharma har planenligt och framgångsrikt genomfört den första delen av Bolagets planerade toxicitets- och säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. I studien har en maximalt tolererbar dos (MTD) etablerats i två olika djurmodeller. Studien har visat att läkemedlet har ett brett terapeutiskt index. Ett terapeutiskt index eller fönster är det intervall där läkemedelsdosen är tillräckligt stark för att ge effekt, men tillräckligt svag för att inte orsaka biverkningar i en population. Att ROSGard™ har ett brett terapeutiskt index innebär därmed att även höga doser av läkemedlet är säkra för patienten.

Immunogenicitetsstudie

För biologiska läkemedel är det av stor betydelse att kroppens immunsystem inte reagerar genom att skapa antikroppar mot läkemedlet. Om så skulle inträffa leder det initialt till en reducerad behandlingseffekt, men kan även ge oönskade bieffekter som autoimmunitet. Bolag som utvecklar läkemedel är därför ålagda att genomföra immunogenicitetsstudier i samband med samtliga kliniska faser.

Bolaget meddelade den 1 februari 2017 att de med goda resultat har genomfört planerade och initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Enligt sammanställda data från daglig dosering med substansen i djurmodell under två veckors tid kan Bolaget fastslå att inga tecken på immunsystemrespons har kunnat upptäckas. Bolaget kommer att fortsätta undersöka substansen under längre tidsperioder samt som en del i den kommande registreringsgrundande toxicitetsstudien enligt Good Laboratory Practice.

Tester av storskalig tillverkningsprocess

A1M Pharma har under 2016 genomfört uppskalning av tillverkningsprocessen för den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™ hos en ledande europeisk tillverkare. Under december 2016 genomfördes den första storskaliga tillverkningen av en s k utvecklingsbatch genom att direkt, utan mellansteg, skala upp tillverkningsprocessen. Tester av den aktuella batchen har genomförts och samtliga parametrar för substansens kvalitet inklusive renhetsgrad visar att den storskaliga tillverkningsprocessen fungerar mycket väl. Bolaget har därmed beslutat att använda denna batch till kommande Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier. Dessa studier kommer att ligga till grund för ansökan om start av kliniska Fas I/II-studier.

¹ May et al. Placenta 32(4), 323-332

² Wester-Rosenlöf et al. PLoS One 9 (1), e86353

³ Nääsvä et al. PLoS One, 10(5):e0125499

⁴ Sverrisson et al. Am J Physiol Renal Physiol 306(4), F442-448

⁵ Planerad publicering 2017

MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader vilka A1M Pharma är verksamt inom. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgivit sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

A1M bedriver utveckling av diagnostik och läkemedel, primärt för behandling av njursjukdomar i samband med målsökande strålbehandling, men också havandeskapsförgiftning. Bolagets huvudkandidat är idag substansen ROSGard™ baserat på det kroppsegna proteinet A1M som har visats kunna återställa nedsatt njurfunktion genom att skydda kroppen från giftiga ämnen som bildas vid oxidativ stress och hemoglobinförgiftning. Bolaget befinner sig för närvarande i en utvecklingsfas och har ingen försäljning av olika produkter har inletts.

Nedan presenteras A1M Pharmas huvudsakliga marknader och potentiella marknader för Bolaget att verka i framöver.

Marknaden för njurskador

Omkring två miljoner människor i USA, Europa och Japan drabbas varje år av akuta njurskador i samband med sjukhusvistelser, en siffra som dessutom stiger successivt över tid. Kostnaderna för akuta njurskador är omfattande. Bara i Storbritannien uppskattas de till 434-620 miljoner pund per år (källa: Monocls månadsrapport), vilket är mer än den totala kostnaden för bröst-, lung- och hudcancer under samma period.

Marknaden i USA bedöms enligt analysföretaget Monocls vara värd ca 6,3 miljarder USD per år. I dagsläget finns ingen behandling tillgänglig, men flertalet bolag bedriver kliniska studier och intresset för indikationen bland större läkemedelsbolag bedöms vara stort.

A1M Pharmas primära fokus i första hand är behandling av njurskador i samband med strålbehandling för behandling av neuroendokrina cancertumörer. Läkemedelsbolaget Ipsen uppskattar att marknaden för strålbehandling av cancertumörer totalt till en miljard USD i USA och Europa. A1M Pharma ser dessutom valet av marknad som strategiskt viktigt med goda möjligheter för ROSGard™ att fungera vid andra typer av strålbehandlingar med betydligt större marknadspotential.

Marknaden för havandeskapsförgiftning

Havandeskapsförgiftning är ett stort medicinskt problem. I västvärlden drabbas ca 3-7 procent av alla gravida kvinnor av havandeskapsförgiftning. I Sverige motsvarar detta upp till 5 000 kvinnor varje år. Tack vare regelbundna kontroller på mödravårdscentralerna är dödligheten på grund av havandeskapsförgiftning låg i Sverige. Globalt drabbas däremot mer än tio miljoner kvinnor och i tredje världen dör en kvinna i havandeskapsförgiftning var tredje minut. Uppgifter från WHO gör gällande att havandeskapsförgiftning ligger bakom vart femte dödsfall bland gravida kvinnor och så mycket som 40 procent av alla de barn som dör i samband med förlossning.

Kortsiktiga direkta vårdkostnader uppskattas till ca 100 000 SEK per patient, exklusive ytterligare sjukdomstillstånd som kan drabba mamma och barn och medföra betydande vårdkostnader på lång sikt. Vid bättre diagnostik och behandling beräknas kostnadsbesparingar om upp till 30 procent för de direkta vårdkostnaderna, vilket enbart i Europa skulle innebära kostnadsbesparingar på nära sex miljarder SEK per år. En möjlig doseringsnivå på fyra behandlingar per patient om 2 500 EUR, skulle innebära en global marknad om ca 16 miljarder EUR. Om 50 procent av denna marknad behandlas, motsvarar det en försäljning av åtta miljarder EUR per år.

Konkurrenter

Havandeskapsförgiftning

Bolaget bedömer att det huvudsakligen finns tre aktörer med läkemedelsutveckling mot havandeskapsförgiftning: Glenveigh Medical (USA), rEVO Biologics (USA) och Pluristem Therapeutics (Israel).

rEVO Biologics har tillstånd av FDA att genomföra en Fas III-studie avseende behandling av havandeskapsförgiftning med ett redan existerande läkemedel mot blodpropp. Glenveigh Medical har genomfört en klinisk Fas II-studie med Digibind, vilket är ett redan registrerat läkemedel mot överdos vid hjärtsviktsbehandling. Pluristem Therapeutics har meddelat att de testar PLX cells i prekliniska djurmodeller för havandeskapsförgiftning. PLX cells är en typ av stamceller framtagna för behandling av perifer artärsjukdom. Det finns enligt A1M Pharmas styrelse även ett antal andra forskningsgrupper som undersöker möjligheterna att behandla sjukdomen med s.k. statiner, en typ av läkemedel som sänker kolesterolhalten.

Diagnostik av havandeskapsförgiftning grundar sig på samtidig upptäckt av biomarkörerna hemoglobin och A1M i moderns blod. Inom diagnostik av havandeskapsförgiftning bedriver flera forskningsgrupper och företag utveckling och forskning. Ett antal alternativa markörer är under utvärdering och har i några få fall introducerats på marknaden. A1M Pharmas biomarkörer är i dagsläget de enda biomarkörer som kan förutsäga havandeskapsförgiftning redan under graviditetens första tredjedel, vilket är av stor klinisk betydelse för identifiering av högriskpatienter.

HISTORIK

1974

Bo Åkerström inleder forskning på det kroppsegna proteinet A1M.

2002

De första resultaten som pekar på en generell skyddsfunktion hos A1M mot hemoglobin och oxidativ stress publiceras i den ansedda tidskriften Blood.

2007

Stefan Hansson publicerar de första resultaten som påvisar en ökad förekomst av fritt fosterhemoglobin i moderkakan hos gravida kvinnor med havandeskapsförgiftning.

2008

Verksamheten bolagiseras under bolagsnamnet Preelumina AB med syfte att utveckla ny behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning. Bolaget registrerar patentansökan rörande behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning samt patentansökan rörande medicinsk tillämpning av A1M.

2009

Dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB bildas med syfte att bedriva utvecklingsarbete inom diagnostik för havandeskapsförgiftning.

2010

Preelumina AB byter namn till A1M Pharma AB.

2012

A1M Pharma framställer de första större mängderna för det framtida läkemedlet A1M.

Bolaget får patent på behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning inom Europa, samt i Sydafrika och Nya Zeeland. A1M registrerar patent för mitokondrirelaterade sjukdomar.

2013

A1M Pharma listas på AktieTorget den 3 april 2013.

2014

A1M Pharmas patentansökan avseende behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning godkänns i USA.

NeuroVive Pharmaceutical AB och A1M Pharma inleder ett forskningssamarbete inom mitokondriell medicin med syfte att utnyttja de båda bolagens kompletterande vetenskapliga plattformar inom ramen för pågående utvecklingsprojekt.

Bolagets patentansökan avseende fritt fosterhemoglobin (HbF) och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning godkänns i Australien.

A1M Pharma erhåller godkännande avseende Orphan Drug Designation i Europa.

Bolaget inleder samarbete med Truly Translational AB inom läkemedelsutveckling.

Bolagets patentansökan "Diagnosis and Treatment of Pre-eclampsia" godkänns i Japan och Sydkorea.

Patentansökan avseende fritt fosterhemoglobin och det kroppsegna proteinet A1M i kombination med tidiga diagnostiska som tidiga markörer för havandeskapsförgiftning godkänns i Kina.

Bolaget erhåller Notice of Allowance, indikation om godkännande, av det mexikanska patentverket avseende patentansökan för fritt fosterhemoglobin och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma beslutar att komplettera Bolagets läkemedelsutveckling inom havandeskapsförgiftning med att även fokusera på akut njurskada.

2015

A1M Pharma erhåller patent i Japan och Australien avseende medicinsk användning av A1M.

A1M Pharma initierar prekliniska studier inom akut njurskada i samarbete med professor Faikah Güler vid forskningsorganisationen Phenos GmbH, en avknoppning från Hannover Medical School som är ett av Tysklands största transplantationscentrum.

A1M Pharma inleder ett utvecklingssamarbete med en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel. Samarbetet omfattar tekniköverföring, processutveckling samt ytterligare förberedelser inför storskalig tillverkning av A1M Pharmas läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice.

A1M Pharma blir industriell partner till The Preeclampsia Foundation, världens största intresseorganisation för att främja utbildning och forskning kring havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma tecknar avtal om ett forskningssamarbete med Fred Hutchinson Cancer Research Centre, i Seattle, USA med syfte att fördjupa kunskapen kring det kroppsegna proteinet A1Ms verkningsmekanismer på molekylär nivå samt för olika typer av vävnader i kroppen.

A1M Pharma erhåller patent avseende diagnostik för havandeskapsförgiftning i Ryssland samt de närliggande länderna Turkmenistan, Vitryssland, Tadzjikistan, Kazakstan, Azerbajdzjan, Kirgizistan, Moldavien och Armenien.

2016

Bolaget träffar Läkemedelsverket för ett vetenskapligt rådgivningsmöte om A1M Pharmas läkemedelsutveckling.

A1M Pharma erhåller patent avseende behandling av mitokondrirelaterade sjukdomar i Nya Zeeland.

Bolaget tecknar avtal om ett fördjupat och förlängt samarbete med den ledande europeiska kontraktstillverkaren av läkemedel Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG.

A1M Pharma färdigställer läkemedelskandidaten RMC-035 för behandling av havandeskapsförgiftning.

A1M Pharma erhåller besked om kommande godkännande av patent i Japan, innebärande att det japanska patentverket kommer att godkänna A1M Pharmas patentansökan.

Bolaget genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget ca 39,7 MSEK efter emissionskostnader.

A1M Pharma inleder samarbete med världsledande CSL Behring inom kombinerade behandlingar med A1M och plasma-proteiner.

A1M tecknar avtal med Research Toxicology Centre, ett ledande europeiskt forskningsbolag. A1M anlitar Research Toxicology Centre som Contract Research Organization för prekliniska toxikologistudier.

A1M Pharma meddelar den 7 juli 2016 att de har genomfört stabilitets- och kompatibilitetstester med Bolagets läkemedelskandidat RMC-035 inför kommande prekliniska toxicitetsstudier. Samtliga tester utfördes med positivt resultat.

A1M Pharma erhåller besked om kommande godkännande av patent i Europa för behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar.

A1M Pharma väljer njurskydd vid strålbehandling av cancer som första inriktning för sitt arbete mot akuta njurskador. Målsättningen är att kunna öka strålningsdosen och därmed snabbare bekämpa cancer.

A1M Pharma färdigställer den industriella tillverkningsprocessen för den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™, tidigare RMC-035, i mindre skala tillsammans med en ledande europeisk kontraktstillverkare.

A1M Pharma genomför planenligt och framgångsrikt den första delen av Bolagets planerade toxicitets-/säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. I studierna etablerades en maximalt tolererbar dos (MTD) i två olika djurmodeller. Dessa resultat används för att fastställa vilka dosnivåer som skall användas i de Good Laboratory Practice-kontrollerade toxicitetsstudierna.

A1M Pharma meddelar att en preklinisk korttidsstudie i djurmodell visar på en god njurskyddande effekt av den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™ i samband med strålbehandling.

2017

A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center, vilket har inneburit ökad förståelse kring rA1Ms verkningsmekanismer och tillgång till nya djurmodeller.

A1M Pharmas styrelse kallar till extra bolagsstämma att hållas den 14 mars 2017 för beslut om företrädesemission av units på högst 122,9 MSEK vid full teckning samt ytterligare högst 41,0 MSEK vid senare full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner.

A1M Pharmas tillverkningspartner tillverkar enligt tidsplan framgångsrikt en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Efter genomförda tester som visat på god kvalitet och renhet beslutar A1M Pharma att denna batch skall användas i kommande Good Laboratory Practice-toxicitetsstudier.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för A1M Pharma-koncernen avseende räkenskapsåren 2014 och 2015 är hämtade från "Finansiell information för räkenskapsåren 2014-2015" sid. 87 samt 2016 från "A1M Pharmas Bokslutskommuniké 2016-01-01 till 2016-12-31", sid. 64. Uppgifter för 2014 och 2015 är reviderade och 2016 är översiktligt granskad av Bolagets revisor. Bolagets finansiella rapporter är upprättade enligt IFRS. Räkenskaperna för samtliga perioder finns att tillgå på A1M Pharmas hemsida www.a1m.se.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

Koncernens resultaträkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Intäkter	-	-	33
Kostnader för sålda varor	-	-	-
Bruttovinst	-	-	33
Rörelsens kostnader			
Forsknings- och utvecklingskostnader	-44 822	-22 577	-9 948
Försäljningskostnader	-5 434	-4 999	-2 522
Administrationskostnader	-4 329	-2 522	-1 177
Övriga rörelseintäkter	200	443	-
Övriga rörelsekostnader	-37	-338	-110
Rörelseresultat	-54 422	-29 993	-13 724
Resultat från finansiella poster			
Finansiella intäkter	-	3	103
Finansiella kostnader	-17	-103	-370
Resultat före skatt	-54 439	-30 093	-13 991
Skatt på årets resultat	2 360	37	-
Periodens resultat	-52 079	-30 056	-13 991

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
Immateriella anläggningstillgångar	32 210	28 978	25 107
Materiella anläggningstillgångar	1 155	1 250	638
Summa anläggningstillgångar	33 365	30 228	25 745
<i>Omsättningstillgångar</i>			
Kundfordringar	250	550	15
Övriga fordringar	1 053	1 332	690
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	792	194	91
Likvida medel	7 009	19 387	4 136
Summa omsättningstillgångar	9 104	21 463	4 932
SUMMA TILLGÅNGAR	42 469	51 691	30 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
<i>Eget kapital</i>			
Aktiekapital	2 185	1 512	1 159
Övrigt tillskjutet kapital	150 991	111 935	64 507
Balanserat resultat	-122 839	-70 760	-40 702
Summa eget kapital	30 337	42 687	24 964
<i>Långfristiga skulder</i>			
Uppskjutna skatteskulder	-	2 360	2 396
Summa långfristiga skulder	-	2 360	2 396
<i>Kortfristiga skulder</i>			
Leverantörsskulder	9 517	3 480	1 318
Skatteskuld	277	180	69
Övriga skulder	328	584	129
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 010	2 400	1 801
Summa kortfristiga skulder	12 132	6 644	3 317
Summa skulder	12 132	9 004	5 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	42 469	51 691	30 677

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	-54 422	-29 993	-13 724
Avskrivningar	1 989	841	101
Erhållen ränta	-	3	103
Erlagd ränta	-17	-103	-370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-52 450	-29 252	-13 891
Förändring rörelsekapital			
Ökning/minskning fordringar	-19	-1 288	239
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	5 488	3 334	-1 041
Förändring i rörelsekapital	5 469	2 046	-802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-46 981	-27 206	-14 693
Investeringsverksamheten			
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-290	-842	-469
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-4 836	-4 481	-3 321
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 126	-5 323	-3 790
Finansieringsverksamheten			
Nyemission	39 729	47 780	33 001
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	39 729	47 780	18 001
Förändring likvida medel	-12 378	15 251	-482
Likvida medel vid periodens början	19 387	4 136	4 618
Likvida medel vid periodens slut	7 009	19 387	4 136

Nyckeltal

A1M Pharma använder alternativa nyckeltal som ett komplement till de nyckeltal som generellt utgör god redovisningssed. De alternativa nyckeltalen härleds från A1M Pharmas koncernredovisning och är inte ett mått på finansiella resultat eller likviditet i enlighet med IFRS, varför de inte bör betraktas som alternativ till nettoresultat, rörelseresultat eller andra nyckeltal som härleds i enlighet med IFRS eller som ett alternativ till kassaflöde som ett mått på Koncernens likviditet. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom A1M Pharma definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Detta beror på att dessa nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och att andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än A1M Pharma. Notera således att tabellerna och beräkningarna nedan inte har reviderats och ej är IFRS-baserade, såvida inget annat anges.

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.
Likvida medel (KSEK) ¹⁾	7 009	19 387	4 136
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,40	0,21	0,23
Soliditet (%)	71	83	81
Antal aktier, periodens slut ¹⁾	54 615 448	37 810 696	28 981 105
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,95	-0,79	-0,48
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	8	4	4
Utdelning per aktie ¹⁾	-	-	-

¹⁾ IFRS-nyckeltal

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal

Rörelseresultat i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att rörelsemarginalen är ett relevant mått för att förstå Bolagets resultatgenerering.

Vinstmarginal

Resultat efter finansiella poster i procent av periodens nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet ger en bättre bild av Bolagets lönsamhet.

Skuldsättningsgrad

Bolagets kortfristiga och långfristiga skulder i relation till eget kapital. Bolaget anser att måttet är relevant då det visar hur skuldsättningen utvecklas jämfört med tidigare perioder samt hur stor extern finansiering Bolaget behöver.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att måttet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Nedanstående kommentarer till den finansiella utvecklingen avser räkenskapsåren 2015 och 2016, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2016 och januari till december 2015

Resultaträkning

A1M Pharma är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning varför Bolagets intäkter uppgick till 0 KSEK under perioden 2015 och 2016.

Rörelsens kostnader uppgick till 54 422 KSEK jämfört med 29 993 KSEK för samma period 2015. Ökningen är framför allt relaterad till ökade forsknings- och utvecklingskostnader. Under perioden januari – december 2016 uppgick rörelseresultatet till -54 422 KSEK jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till -29 993 KSEK. Skillnaden i rörelseresultatet mellan 2015 och 2016 kan främst härledas till de ökade kostnaderna för forskning och utveckling.

Koncernens resultat efter finansiella poster för helåret 2016 uppgick till -54 439 KSEK. Samma post för motsvarande period 2015 uppgick till -30 093 KSEK. Skillnaden beror på ökade kostnader.

Finansiell ställning

A1M Pharmas balansomslutning uppgick per den 31 december 2016 till 42 469 KSEK vilket är en minskning jämfört med den 31 december 2015 då den totala balansomslutningen uppgick till 51 691 KSEK. Minskningen är främst hänförlig till minskning av likvida medel.

Totala anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 33 365 KSEK, jämfört med 30 228 KSEK den 31 december 2015. Ökningen om 3 137 KSEK kan främst förklaras av en ökning av Bolagets immateriella tillgångar.

Totala omsättningstillgångar minskade med 12 359 KSEK från 21 463 KSEK den 31 december 2015 till 9 104 KSEK den 31 december 2016. Skillnaden kan främst förklaras av en minskning av Bolagets likvida medel från 19 287 KSEK den 31 december 2015 till 7 009 KSEK per den 31 december 2016.

Eget kapital minskade med 12 350 KSEK från 42 687 KSEK den 31 december 2015 till 30 337 KSEK den 31 december 2016. Förändringen i eget kapital förklaras främst av det negativa resultatet om -52 079 KSEK för perioden januari till december 2016 samt genomförd emission där 39,7 MSEK tillfördes efter emissionskostnader. Långfristiga skulder uppgick till 0 KSEK den 31 december 2016, jämfört med 2 360 KSEK den 31 december 2015. Kortfristiga skulder uppgick till 12 132 KSEK den 31 december 2016 jämfört med 6 644 KSEK den 31 december 2015. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -52 450 KSEK, jämfört med -29 252 KSEK för samma period 2015. Skillnaden beror främst på det försämrade rörelseresultatet under 2016. Kassaflödeseffekten från förändringar

av rörelsekapital uppgick till 5 469 KSEK för perioden 2016 jämfört med 2 046 KSEK för samma period 2015. För räkenskapsåret 2016 uppgick därmed kassaflöde från den löpande verksamheten till -46 981 KSEK jämfört med -27 206 KSEK motsvarande period 2015.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 126 KSEK för räkenskapsåret 2016, jämfört med -5 323 KSEK under samma period 2015. Kassaflödet påverkades primärt av de investeringar som gjorts i immateriella och materiella tillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 39 729 KSEK för perioden 2016, jämfört med 47 780 KSEK för samma period 2015. Skillnaden kan förklaras av de nyemissioner Bolaget genomförde under 2015 och 2016.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2016 uppgick till -12 378 KSEK, jämfört med 15 251 KSEK för motsvarande period 2015, en minskning med 27 629 KSEK. Likvida medel vid periodens slut 2016 uppgick till 7 009 KSEK jämfört med 19 387 KSEK för samma period 2015.

Jämförelse mellan perioderna januari till december 2015 och januari till december 2014

Resultaträkning

Under perioden januari till december 2015 uppgick Bolagets intäkter till 0 KSEK. Under samma period 2014 uppgick intäkterna till 33 KSEK, vilket främst avser lokalhyra.

Rörelsens kostnader för 2015 ökade jämfört med föregående räkenskapsår och uppgick till 29 993 KSEK jämfört med 13 757 KSEK för 2014. De ökade kostnaderna är främst hänförliga till ökade forsknings- och utvecklingskostnader. Under perioden januari – december 2015 uppgick rörelseresultatet till -29 993 KSEK jämfört med samma period föregående år då rörelseresultatet uppgick till -13 724 KSEK. Skillnaden i rörelseresultatet mellan 2014 och 2015 kan främst härledas till de ökade kostnaderna för forskning och utveckling.

Koncernens resultat efter finansiella poster för helåret 2015 uppgick till -30 093 KSEK. Samma post för motsvarande period 2015 uppgick till -13 991 KSEK. Skillnaden beror på de ökade kostnaderna.

Finansiell ställning

A1M Pharmas balansomslutning uppgick per den 31 december 2015 till 51 691 KSEK, vilket är en ökning jämfört med samma datum föregående år då balansomslutningen uppgick till 30 677 KSEK. Ökningen kan huvudsakligen förklaras av en ökning i immateriella tillgångar och likvida medel.

Totala anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2015 till 30 228 KSEK jämfört med 25 745 KSEK den 31 december 2014. Skillnaden förklaras främst av ökningen av Bolagets immateriella tillgångar. Totala omsättningstillgångar ökade med 16 531 KSEK från 4 932 KSEK den 31 december 2014 till 21 463 KSEK den 31 december 2015. Ökningen är främst hänförlig till ökning av likvida medel.

Eget kapital ökade med 17 723 KSEK från 24 964 KSEK den 31 december 2014 till 42 687 KSEK den 31 december 2015. Skillnaden förklaras huvudsakligen av en ökning i övrigt tillskjutet kapital och balanserat resultat. Långfristiga skulder uppgick till 2 360 KSEK den 31 december 2015, jämfört med 2 396 KSEK den 31 december 2014. Kortfristiga skulder uppgick till 6 644 KSEK den 31 december 2015 jämfört med 3 317 KSEK den 31 december 2014. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till -29 252 KSEK, jämfört med -13 891 KSEK för samma period 2014. Skillnaden beror främst på det försämrade rörelseresultatet under 2015. Kassaflödeseffekten från förändringar av rörelsekapital uppgick till 2 046 KSEK för perioden 2015 jämfört med -802 KSEK för samma period 2014. För räkenskapsåret 2015 uppgick därmed kassaflöde från den löpande verksamheten till -27 206 KSEK jämfört med -14 693 KSEK motsvarande period 2014.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -5 323 KSEK för räkenskapsåret 2015, jämfört med -3 790 KSEK under samma period 2014. Kassaflödet påverkades primärt av de investeringar som gjorts i immateriella och materiella tillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 47 780 KSEK för perioden 2015, jämfört med 18 001 KSEK för samma period 2014. Skillnaden kan förklaras av den nyemission Bolaget genomförde under 2015 samt kvittningsemissionen avseende ett tidigare erhållit konvertibelt lån om 15 MSEK från Bolagets huvudägare Baulos Capital Belgium SA.

Kassaflödet för perioden 1 januari till 31 december 2015 uppgick till 15 251 KSEK, jämfört med -482 KSEK för motsvarande period 2014, en ökning om 15 733 KSEK. Likvida medel vid periodens slut 2015 uppgick till 19 387 KSEK jämfört med 4 136 KSEK för samma period 2014.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

2014 A1M Pharma erhåller bryggglån om 5 MSEK från huvudägaren Baulos Capital Belgium SA.

Bolaget genomför en företrädesemission som tecknas till ca 20,4 MSEK. Samtidigt genomförs en separat kvittningsemission avseende ett av A1M Pharma tidigare erhållit konvertibelt lån om 15 MSEK från Bolagets huvudägare Baulos Capital Belgium SA

2015 A1M Pharma erhåller bryggglån om 2,5 MSEK från huvudägaren Baulos Capital Belgium SA.

Bolaget genomför under våren 2015 en företrädesemission genom vilken A1M Pharma tillförs ca 31,9 MSEK.

A1M Pharma tillförs ca 15,5 MSEK genom de teckningsoptioner av serie TO 1 som nyttjas under november 2015.

2016 Bolaget genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget 39,7 MSEK efter emissionskostnader.

Förutom ovanstående har inga väsentliga händelser inträffat under perioden som påverkat Bolagets finansiella ställning.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Eget kapital och skulder

I tabellen nedan sammanfattas A1M Pharmas kapitalstruktur per den 31 december 2016, d v s den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. Eget kapital uppgick till 30 337 KSEK.

KSEK	2016-12-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga räntebärande skulder	-
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Summa långfristiga räntebärande skulder	-
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	2 185
Övrigt tillskjutet kapital	150 991
Balanserat resultat	-122 839
Summa eget kapital	30 337

Nettoskuldsättning

I tabellen nedan sammanfattas A1M Pharmas nettoskuldsättning per den 31 december 2016, den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet. A1M Pharma har likvida medel uppgående till 7 009 KSEK, kortfristiga skulder om 12 132 KSEK och därmed en nettoskuldsättning om 5 123 KSEK.

KSEK	2016-12-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel	7 009
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	7 009
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	12 132
I. Kortfristig skuldsättning (F+G+H)	12 132
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	5 123
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskuldsättning (J+N)	5 123

Krediter och säkerhet

Bolaget har inga krediter per dagen för Prospektet.

Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser per dagen för Prospektet.

Uttalande angående rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för A1M Pharmas aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2016 uppgick Bolagets likvida medel till 7 009 KSEK, tillräckligt för drift av verksamheten fram till månadsskiftet februari/mars 2017.

Bolaget har tagit upp ett bryggån på 7,8 MSEK inom en limit på 9,4 MSEK från Erik Penser Bank AB, för att säkra fortsatt drift fram till att emissionslikviden flyter in. Lånet löper på marknadsmässiga villkor.

Motivet till emissionen om högst 122,9 MSEK vid full teckning är primärt att säkerställa Bolaget kapital för att kunna finansiera återstående prekliniska utvecklingsarbete, inklusive tillverkning av läkemedelskandidaten ROSGard™ i tillräckliga mängder enligt Good Manufacturing Practice, samt att påbörja Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer. Dessutom planeras tillfört kapital användas till fortsatt utveckling inom behandling av havandeskapsförgiftning med stöd av uppnådda resultat inom njurskydd genom PRRT. Om samtliga teckningsoptioner uppgående till 41,0 MSEK utnyttjas är det styrelsens bedömning att kapitalet även är tillräckligt för att slutföra Fas I/II-studierna inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer för att därefter inleda utlicensieringssamtal.

Om emissionen inte fulltecknas kommer arbetet att fokuseras på att färdigställa det återstående prekliniska utvecklingsarbetet samt påbörja kliniska Fas I/II-studier inom strålbehandling av neuroendokrina tumörer. Styrelsen bedömer att det genom garantiförbindelser garanterade beloppet om lägst 80 MSEK före emissionskostnader och lägst 62 MSEK efter emissionskostnader är tillräckligt för att uppnå dessa milstolpar och tillgodose rörelsekapitalbehovet de kommande tolv månaderna vid ett sådant scenario. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang.

För det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas upp till 80 MSEK och en eller flera garantier inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än beräknat, tills dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall nyemissionen inte skulle tecknas upp till nivån 65 procent kommer fokus att riktas på de aktiviteter som bedöms som absolut nödvändiga för att bevara det

värde som skapats i Bolaget. För det fall emissionen inte skulle tecknas till nivån 65 procent och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt. I förlängningen finns risk att, för det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, Bolaget skulle kunna försättas i konkurs.

Tillgångar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgår till 32 210 KSEK och avser huvudsakligen patent.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgår till 1 155 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga finansiella anläggningstillgångar.

Investeringar

Bolag har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 2014-2016. Immateriella anläggningstillgångar avser huvudsakligen patent.

KSEK	2016	2015	2014
Materiella anläggningstillgångar	290	842	469
Immateriella anläggningstillgångar	4 836	4 481	3 321
Summa	5 126	5 323	3 790

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget bedriver ett omfattande arbete med utveckling av medicinska substanser, vilket löpande kostnadsförs. Bolaget redovisar därför inga investeringar i denna mening.

Tendenser och framtidsutsikter

Kraven på studier i läkemedelsutveckling såväl prekliniskt som kliniskt är mycket rigorösa. A1M Pharmas initiala fokus på strålning av metastaserad samt val av en adaptiv studiedesign möjliggör dock en kostnadseffektiv klinisk utveckling som vid lyckade resultat stödjer den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning. Omfattningen av kommande studier är i dagsläget svårt att bedöma dels beroende på vilka data som erhålls, dels på de krav regulatoriska myndigheter kommer att föreskriva.

A1M Pharma har för närvarande ingen ytterligare information om tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle kunna komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter. A1M Pharma känner inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den senaste rapportperiodens utgång

A1M Pharmas styrelse kallar till extra bolagsstämma att hållas den 14 mars 2017 för beslut om företrädesemission av units på högst 122,9 MSEK vid full teckning samt ytterligare högst 41,0 MSEK vid senare full teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner.

Förutom ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2016.

AKTIE, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades hos Bolagsverket den 4 april 2008. Bolagets nuvarande firma, A1M Pharma AB (publ), registrerades hos Bolagsverket den 4 augusti 2010. A1M Pharma AB med organisationsnummer 556755-3226 har säte i Lunds kommun. Adressen är Scheelevägen 22, 223 63 Lund, Sverige. Bolagets telefonnummer är 046-286 50 30.

Aktier och aktiekapital

Bolagets aktiekapital skall vara lägst 1 000 000 SEK och högst 4 000 000 SEK och antalet aktier lägst 25 000 000 och högst 100 000 000 enligt gällande bolagsordning. Den extra bolagsstämman den 14 mars 2017 beslutade om ändrad bolagsordning att registreras samtidigt med Företrädesemissionen. Se sid 62. Aktiekapitalet skall vara lägst 3 000 000 SEK och högst 12 000 000 SEK fördelat på lägst 75 000 000 och högst 300 000 000 aktier.

Per dagen för detta prospekt uppgår aktiekapitalet till 2 184 617,92 SEK fördelat på totalt 54 615 448 aktier med ett kvotvärde på 0,04 SEK. Aktierna i Bolaget är av samma slag och utfärdade i enlighet med svensk rätt och denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förestående nyemission kommer, vid full anslutning till Erbjudandet, medföra att aktiekapitalet ökar från 2 184 617,92 SEK till högst 8 738 471,68 SEK och att antalet aktier ökar från 54 615 448 aktier till högst 218 461 792 aktier genom nyemission av högst 163 846 344 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en utspädning om högst 75 procent vid full teckning av Företrädesemissionen.

Fullt utnyttjande av teckningsoptionen innebär att aktiekapitalet ökar med högst 2 184 617,92 SEK till 10 923 089,60 SEK och att antalet aktier ökar från 218 461 792 till högst 273 077 240 aktier genom nyemission av högst 54 615 448 aktier. För befintliga aktieägare som inte deltar i nyemissionen innebär detta en ackumulerad utspädning om högst 80 procent.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktierna i A1M Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.

Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma och varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Varje aktie ger lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

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

Central värdepappersföring

A1M Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Aktiens ISIN-kod är SE0005876828.

Övrigt

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

Bemyndigande

Bolaget har inget bemyndigande.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare i A1M Pharma uppgick till 3 072 per den 2016-12-31 med de största innehaven enligt nedan. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Baulos International SA*	17 721 187	32,45
Bo Åkerström*	2 560 066	4,69
Avanza Pension	2 201 555	4,03
Stefan Hansson*	1 955 652	3,58
Bertil Lindkvist	1 833 884	3,36
Nordnet Pensionsförsäkring	1 184 335	2,17
Niklas Tobias Bergström	801 500	1,47
Tomas Eriksson*	752 501	1,38
Magnus Gram	672 900	1,23
Magnusson Property AB	577 776	1,06
Övriga aktieägare	24 354 092	44,58
Totalt	54 615 448	100,00

* Inklusive närstående personer och bolag

Aktieägaravtal m m

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Utdelningspolicy och utdelning

A1M Pharma är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella

begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Utestående teckningsoptioner

Vid extra bolagsstämma i A1M Pharma AB den 2 november 2015 beslutade stämman om en riktad emission av teckningsoptioner och införandet av Incitamentprogram 2015/2018, med rätt till teckning av nya aktier i A1M Pharma AB. Emissionen genomfördes med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och omfattade högst 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. 765 000 av dessa teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner i A1M Pharma som en del av Incitamentsprogram 2015/2018 fördelat av styrelsen. Återstående teckningsoptioner ägs av det helägda dotterbolaget Preeluma Diagnostics AB. Förvärv av teckningsoption genomfördes till kurs 0,73 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 765 000 nya aktier i A1M Pharma AB till kurs 9,66 SEK per aktie före omräkning m h t genomförd emission 2016 och förestående Företrädesemission.

Handel med aktien

Bolagets aktier handlas sedan den 3 april 2013 på AktieTorget under kortnamnet A1M och med ISIN-kod SE0005876828.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2008 förändrats enligt tabellen nedan.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
2008	Bolagets bildande	1 000	1 000	100 000,00	100 000,00	100,00
2008	Nyemission	124	1 124	12 400,00	112 400,00	100,00
2008	Nyemission	101	1 225	10 100,00	122 500,00	100,00
2009	Nyemission	145	1 370	14 500,00	137 000,00	100,00
2010	Split	1 368 640	1 370 000	-	137 000,00	0,10
2010	Nyemission	630 000	2 000 000	63 000,00	200 000,00	0,10
2012	Nyemission	1 074 375	3 074 375	107 437,50	307 437,50	0,10
2013	Fondemission	-	3 074 375	307 437,50	614 875,00	0,20
2014	Split 5:1	12 297 500	15 371 875	-	614 875,00	0,04
2014	Kvittningsemision	5 769 230	21 141 105	230 769,20	845 644,20	0,04
2014	Nyemission	7 840 000	28 981 105	313 600,00	1 159 244,20	0,04
2015	Nyemission	6 119 290	35 100 395	244 771,60	1 404 015,80	0,04
2015	Nyemission teckningsoption	2 710 301	37 810 696	108 412,04	1 512 427,84	0,04
2016	Nyemission	16 804 752	54 615 448	672 190,08	2 184 617,92	0,04
2017	Nyemission*	163 846 344	218 461 792	6 553 853,76	8 738 471,68	0,04
2017	Nyemission teckningsoption*	54 615 448	273 077 240	2 184 617,92	10 923 089,60	0,04

*) Förutsätter att Erbjudandet blir fulltecknat och att teckningsoptionen nyttjas fullt för teckning av nyemitterade aktier.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt A1M Pharmas bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst åtta styrelseledamöter med högst tre suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter och en suppleant. Styrelsen har säte i Lunds kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2017.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Optionsinnehav*	Beroende av Bolag	Beroende av ägare
Martin Austin	Styrelseordförande	1952	April 2016	22 843	75 000	Ja	Nej
Anders Ermén	Styrelseledamot	1963	November 2012	224 652	-	Ja	Ja
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	November 2012	62 804	75 000	Nej	Nej
Stefan Hansson	Styrelseledamot	1965	Juni 2008	1 999 644	25 000	Nej	Nej
Christina Östberg Lloyd	Styrelseledamot	1961	Oktober 2014	2 702	-	Nej	Nej
Bo Åkerström	Styrelseledamot	1952	Juni 2008	2 603 155	25 000	Nej	Nej
Magnus Gram	Styrelsesuppleant	1980	Juni 2012	675 839	30 000	Nej	Nej

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Martin Austin

Styrelseordförande sedan april 2016.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Martin Austin är internationell expert på bl a finansiering, strategi och affärsutveckling inom branscherna läkemedel, bioteknik och medicinteknik. Martin Austin har över 35 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin.

Övriga uppdrag: Martin Austin är styrelseordförande i Preeluma Diagnostics AB samt Zestagen SA, styrelseledamot i; Algipharma SA, Deveirex AG, RSA Ag samt partner i MarraM Sarl. Martin Austin är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder, samt kursledare för Centre for Executive Leadership for the Pharmaceutical Industry i Bryssel. Martin Austin är ägare av och verkställande direktör i TransformRx GmbH. Utöver styrelseuppdraget har Martin Austin även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Martin Austin har tidigare bl a varit affärsutvecklingsansvarig för läkemedelsdivisionen inom Roche och tillhört ledningen för Paul Capital Partners. Martin Austin har varit styrelsemedlem i flera start-up-företag och är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder.

Innehav: 22 843 aktier och 75 000 optioner.

Anders Ermén

Styrelseledamot sedan november 2012.

Född: 1963

Utbildning och erfarenhet: Anders Ermén har en ekonomutbildning och har mer än 20 års erfarenhet från musik- och medieindustrin, såväl nationellt som internationellt. Anders Ermén har även lång erfarenhet av beskattningsfrågor och avtalsförhandling.

Övriga uppdrag: Anders Ermén driver sedan 1996 egen verksamhet med inriktning på redovisning, affärsutveckling och management. Anders Ermén är styrelseordförande i Enorama Pharma AB samt styrelseledamot i, Preeluma Diagnostics AB, Xintela AB, Baulos Capital Belgium SA och Ermén Produktion &

Redovisning AB. Anders Ermén är därtill ägare av Ermén Produktion & Redovisning AB och innehavare av Ermén Konsult Enskild Firma. Anders Ermén har sedan 2012 representerat huvudägaren Baulos Capital Belgium SA i A1M Pharmas styrelse. Utöver styrelseuppdrag har Anders Ermén även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tidigare bolagsman i Ermén & Sand HB.

Innehav: 224 652 aktier privat, via bolag och närstående personer.

Cristina Glad

Styrelseledamot sedan november 2012.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Cristina Glad är teknologie doktor i biokemi, Executive MBA. Cristina Glad har mer än 25 års erfarenhet av forskning och affärsutveckling inom bioteknik och läkemedelsutveckling, såsom antikroppar för diagnostiskt och terapeutiskt bruk, utveckling av produktionsprocesser för antikropps-läkemedel, uppbyggnad av kontraktproduktionsverksamhet, utveckling av antikropps-läkemedel, erfarenhet av forsknings- och utvecklingssamarbete med bioteknik- och läkemedelsföretag samt in- och utlicensiering av projekt. I sin tidigare roll som såväl VD som vice VD har Cristina Glad varit med att utveckla BioInvent International AB från ett teknikplattformsföretag till ett företag med flera läkemedelskandidater i produktportföljen. Sedan december 2013 är hon verksam som konsult i eget bolag. Cristina Glad är ledamot av Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Övriga uppdrag: Cristina Glad är styrelseledamot i Ideonfonden AB, Medeon Aktieföretag, Preeluma Diagnostics AB samt RhoVac AB och driver sedan december 2012 C Glad Consulting AB, där hon är ensam styrelseledamot. Utöver styrelseuppdraget har Cristina Glad även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Cristina Glad har varit VD och vice VD i BioInvent International AB och har även varit styrelseledamot i BioInvent Finans AB.

Innehav: 62 804 aktier och 75 000 optioner.

Stefan Hansson

Styrelseledamot sedan juni 2008.

Född: 1965

Utbildning och erfarenhet: Stefan Hansson är överläkare och professor i obstetrik och gynekologi. Stefan Hansson är medgrundare av A1M Pharma. Stefan Hansson är även uppfinnare och medgrundare av Preeluma Diagnostics AB, samt är senioransvarig för klinisk forskning och utveckling i Bolaget. Stefan Hansson arbetar som professor och överläkare i obstetrik och gynekologi vid Lunds universitet och vid kvinnokliniken, Skånes universitetssjukhus i södra Sverige. Stefan Hansson har publicerat 80 vetenskapliga artiklar och har haft central betydelse för upptäckten av fritt fosterhemoglobin vid havandeskapsförgiftning. Stefan Hansson står som uppfinnare bakom fem patent/patentansökningar. För närvarande tjänstgör Stefan Hansson som vice dekanus med särskilt ansvar för forskarutbildningen vid Medicinska Fakulteten vid Lunds universitet. Stefan Hanssons forskning har sedan 1999 varit fokuserad på havandeskapsförgiftning.

Övriga uppdrag: Stefan Hansson är vice dekanus med särskilt ansvar för forskarutbildningen vid Medicinska Fakulteten vid Lunds universitet och arbetar även som professor och överläkare i obstetrik och gynekologi vid Lunds universitet och vid kvinnokliniken, Skånes universitetssjukhus i södra Sverige. Stefan Hansson är styrelseledamot i Preeluma Diagnostics AB samt S.R. Hansson Medicinsk Konsult AB. Styrelsesuppleant i BEWETE AB. Stefan Hansson är även medgrundare, verkställande direktör, styrelseledamot samt innehavare av 18 procent av aktierna i Hälsomedicinskt Center Barnmorskemottagning AB. Stefan Hansson är grundare, verkställande direktör och ägare av S.R. Hansson Medicinsk Konsult AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Inga avslutade tidigare uppdrag eller delägarskap över 5 procent under de senaste fem åren.

Innehav: 1 999 644 aktier tillsammans med närstående personer. Stefan Hansson innehar även 25 000 optioner.

Christina Östberg Lloyd

Styrelseledamot sedan oktober 2014.

Född: 1961

Utbildning och erfarenhet: Christina Lloyd är läkare och specialist inom gynekologi och obstetrik och har även studerat Medical Business Strategy, MBS, på Scandinavian International Management Institute, SIMI, i Köpenhamn. Christina Lloyd är sedan 2009 övergripande medicinsk och klinisk forskningschef med ansvar även för regulatory affairs, safety och quality management på Novo Nordisk Scandinavia AB. Inom den kliniska forskningen ingår hela bredden av bolagets kontinuerliga kliniska läkemedelsutvecklingsprogram och inom medical affairs-området driver Christina Lloyd bl a den långsiktiga vetenskapliga dialogen med externa partners och förbereder marknaden för kommande lanseringar.

Övriga uppdrag: Christina Lloyd är övergripande medicinsk och klinisk forskningschef med ansvar även för regulatory affairs, safety och quality management på Novo Nordisk Scandinavia

AB. Vidare har Christina Lloyd pågående styrelseuppdrag i bl a Strategiska Innovationsområde för Folksjukdomar, SWelife, ett beslutande organ för SIO-programmet i samarbete med VINNOVA. Christina Lloyd är styrelseledamot i D&C Design & Care AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: I början av 2000-talet kombinerade Christina Lloyd kliniskt arbete på Kvinnokliniken Lunds Universitet med arbete inom läkemedelsindustrin för att senare helt fokusera på den senare som nordisk medicinsk chef inom Ferring Pharmaceuticals. Christina Lloyd har inga delägarskap över fem procent och har ej heller haft något delägarskap över fem procent under de senaste fem åren. Christina Lloyd har inga avslutade uppdrag.

Innehav: 2 702 aktier.

Bo Åkerström

Styrelseledamot sedan juni 2008.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Bo Åkerström är professor i medicinsk kemi Bo Åkerström, författare av ca 150 vetenskapliga artiklar, har haft central betydelse för upptäckten av molekylen A1M och dess funktioner i kroppen. Bo Åkerström är världsledande inom forskningsområdet och idégivare till flera av A1M-proteinets medicinska tillämpningar. Bo Åkerström står som uppfinnare bakom åtta patent/patentansökningar inom A1M Pharmas medicinska område och har tidigare arbetat fram ytterligare tre uppfinningar som har lett fram till patent och bioteknikprodukter, protein G och protein L, General Electric Healthcare.

Övriga uppdrag: Bo Åkerström är medgrundare till A1M Pharma och ansvarar för Bolagets prekliniska forskning. Bo Åkerström är styrelseledamot i Preeluma Diagnostics AB. Bo Åkerström har delägarskap motsvarande 50 procent i Rim och reson Musikproduktion HB. Bo Åkerström står som ägare av firman Åkerström Produktion.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Bo Åkerström har tidigare varit styrelseledamot i BRF Prennebo.

Innehav: 2 603 155 aktier tillsammans med närstående. Bo Åkerström innehar även 25 000 optioner.

Magnus Gram

Styrelsesuppleant sedan juni 2012.

Född: 1980

Utbildning och erfarenhet: Magnus Gram är doktor i medicinsk vetenskap, forskare och projektledare. Magnus Gram är en av uppfinnarna och grundarna till A1M Pharma. Martin Gram är även idégivare till flera av A1M-proteinets medicinska tillämpningar och står som uppfinnare bakom ett flertal patent/patentansökningar inom Bolagets medicinska område.

Övriga uppdrag: Magnus Gram är styrelsesuppleant i dotterbolaget Preeluma Diagnostics AB sedan 2012.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Magnus Gram har inga delägarskap över fem procent och har ej heller haft något delägarskap över fem procent under de senaste fem åren. Magnus Gram har inga avslutade uppdrag.

Innehav: 675 839 aktier. Magnus Gram innehar även 30 000 optioner.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledande befattningshavare med namn, position, födelseår, anställningsår samt aktie- och optionsinnehav framgår av nedanstående uppställning:

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Optionsinnehav*
Tomas Eriksson	VD	1964	Juni 2008	752 501	225 000
Gunnar Telhammar	Ekonomichef	1961	Konsultbasis sedan augusti 2014	9 000	30 000
Eddie Thordarson	Utvecklingschef	1969	November 2015	14 444	150 000
Martin Austin	Business Development Director	1952	Konsultbasis sedan 2011	22 843	75 000

*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.

Tomas Eriksson

VD sedan juni 2008.

Anställd sedan juni 2008.

Född: 1964

Utbildning och erfarenhet: Tomas Eriksson har en fil kand. från Lunds universitet med huvudinriktning på företagsekonomi och har arbetat som affärsutvecklare och projektledare med särskilt fokus på tidiga utvecklingsbolag inom Life Science. Thomas Eriksson har även lång erfarenhet från arbete i ledande positioner med medicinsk teknik och diagnostik såsom: Area Manager Gambro AB, försäljningschef på Nordic Bioscience Danmark och Sales & Marketing Director i Magle Life Science AB.

Övriga uppdrag: Tomas Eriksson är styrelseordförande i Finja Founders AB samt Merozyne Therapeutics AB, styrelseledamot i Enorama Pharma AB, Finja Five AB samt Kombinator Affärsutveckling AB. Tomas Eriksson är VD för Bolagets dotterbolag, Praelumina Diagnostics AB. Tomas Eriksson är ägare till firman Kombinator O.B. och Kombinator Affärsutveckling AB samt delägare i Finja Five AB med 10 procent och i Swede Unipharm AB med 17 procent.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Tomas Eriksson har tidigare varit VD för Lunds University Bioscience AB, styrelseledamot i WC Likvid AB samt Ximmune AB och styrelseordförande i Termino C 243 AB.

Innehav: 752 501 aktier i Bolaget, direkt och genom helägt bolag. Tomas Eriksson innehar även 225 000 optioner.

Gunnar Telhammar

Ekonomichef (på konsultbasis sedan augusti 2014)

Född: 1961

Utbildning och erfarenhet: Gunnar Telhammar har en civilekonomexamen från Lunds universitet med huvudinriktning på ekonomisk analys. Gunnar Telhammar har över 20 års erfarenhet inom ekonomi och har tidigare varit VD på Est Ra AB. Gunnar Telhammar har arbetat som ekonomichef inom mediabranschen i Lund, som Financial Manager på IT-bolaget Infotrans B.V på Curaçao samt drivit egen redovisningsverksamhet i bolaget Est Ra AB. Gunnar Telhammar har varit kursansvarig för ekonomiprogrammet på IHM Business School.

Övriga uppdrag: Gunnar Telhammar är anställd på Pragati AB i Malmö som auktoriserad redovisningskonsult där han även har uppdrag som inhyrd CFO på Xintela AB (publ). Gunnar

Telhammar är styrelseledamot samt vd i Est Ra AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Gunnar Telhammar har inga delägarskap över fem procent och har inte haft något delägarskap över fem procent under de senaste fem åren. Gunnar Telhammar har tidigare varit styrelseordförande i Est Ra AB samt styrelsesuppleant i Meriva Redovisning AB.

Innehav: 9 000 aktier i A1M Pharma. Gunnar Telhammar innehar även 30 000 optioner.

Eddie Thordarson

Utvecklingschef sedan november 2015.

Anställd sedan november 2015.

Född: 1969

Utbildning och erfarenhet: Disputerad kemist från Lunds Universitet. Eddie Thordarson har drivit eget bolag inom utveckling och framtagande av avancerad teknisk utrustning för analys och har de senaste 15 åren varit anställd inom utveckling, marknadsföring och ledning i ett flertal bolag. Eddie Thordarson kommer närmast från en position som VD i Magle AB, som utvecklar medicintekniska produkter bl a för kirurgisk hemostas och interventionell radiologi. Under samma period hade Eddie Thordarson ett styrelseuppdrag i Nicachet AB.

Övriga uppdrag: Eddie Thordarson är ägare till Eddie Thordarson Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Eddie Thordarson har tidigare varit VD i Magle AB. Eddie Thordarson har varit styrelsesuppleant i DCG Nordic AB. Eddie Thordarson har under de senaste fem åren inga avslutade delägarskap över fem procent.

Innehav: 14 444 aktier och 150 000 optioner.

Martin Austin

Business Development Director sedan 2011.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Martin Austin är internationell expert på bl a finansiering, strategi och affärsutveckling inom branscherna läkemedel, bioteknik och medicinteknik. Martin Austin har över 35 års erfarenhet inom läkemedelsindustrin.

Övriga uppdrag: Martin Austin är styrelseordförande i Praelumina Diagnostics AB samt Zestagen SA, styrelseledamot i Algipharma SA, Devereix AG, RSA AG samt partner i MarraM Sarl. Martin Austin är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder samt kursledare för Centre for Executive Leadership for the Pharmaceutical Industry i Bryssel. Martin

Austin är ägare av och verkställande direktör i TransformRx GmbH. Utöver styrelseuppdraget har Martin Austin även konsultuppdrag för Bolaget.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: Martin Austin har tidigare bl a varit affärsutvecklingsansvarig för läkemedelsdivisionen inom Roche och tillhört ledningen för Paul Capital Partners. Martin Austin har varit styrelseledamot i flera start-up-företag och är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder.

Innehav: 22 843 aktier och 75 000 optioner.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Bolaget. Det förekommer inga intressekonflikter avseende, å ena sidan, olika styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra intressen. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har (i) dömts i bedrägerirelaterat mål (ii) varit inblandade i någon konkurs, konkursförvaltning eller tvångslikvidation i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare (iii) varit utsatt för officiella anklagelser eller sanktioner av övervakande eller lagstiftande myndigheter

och ingen har av domstol förbjudits att agera som ledamot i styrelse eller ledande befattningshavare eller på annat sätt idka näringsverksamhet.

Revisor

Valt revisionsbolag är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, Scheelevägen 27, 220 02 Lund med Ola Bjärehäll som huvudansvarig revisor. Ola Bjärehäll är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Ola Bjärehäll har varit Bolagets revisor under samtliga år som omfattas av den historiska finansiella informationen 2014-2016.

Ersättning till styrelse, ledande befattningshavare och revisor

För räkenskapsåret 2016 har 99 KSEK utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2016 har 189 KSEK utbetalats till revisorn.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till den verkställande direktören, styrelseledamöter samt övriga anställda för räkenskapsåret 2016.

2016 KSEK	Styrelsearvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Soc. avg.	Summa
Gregory Batcheller, styrelseordförande t o m 2016-04-27 ¹⁾	22	-	-	-	7	29
Anders Ermén, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Martin Austin, styrelseordförande fr o m 2016-04-27 ¹⁾	33	-	-	-	10	43
Tomas Eriksson, VD	-	1 210	324	332	563	2 429
Summa styrelse och VD	99	1 210	324	332	594	2 559
Övriga anställda	-	4 319	-	350	1 167	5 836
Summa	99	5 529	324	682	1 761	8 395

¹⁾ Gregory Batcheller avgick som styrelseordförande vid bolagsstämman 2016-04-27 och ersattes av Martin Austin.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är listat på Aktietorget varmed Bolaget även tillämpar och följer de regler och rekommendationer som följer av Bolagets marknadsnotering på Aktietorget. Bolaget kommer att, så snart notering sker på First North, tillämpa de regler och rekommendationer som följer av listbytet. Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl a var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma. Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 14 mars 2017. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på AktieTorget eller First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan kallelse även ske till extra bolagsstämma. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Dagens Industri.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen (2005:551) ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bl a har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera

den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen verkställande direktör.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för den period som avslutas vid nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska de styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bl a styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter och en suppleant, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen (2005:551) och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, vilken, som konstaterats ovan, inte är obligatorisk för Bolaget. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision enligt aktiebolagslagen

Enligt aktiebolagslagen (2005:551) har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören. En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl de operativa enheternas ledningsorgan som i styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisor" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. 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 beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion, s k VD-instruktion. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Ersättning till styrelseledamöter

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs på bolagsstämma. Årsstämman den 27 april 2016 beslutade att styrelsearvode skall utgå med ett prisbasbelopp till styrelseordförande och med ett halvt prisbasbelopp till tre styrelseledamöter som är oberoende och inte är anställda i bolaget.

Riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare

Årsstämman den 27 april 2016 beslutade att lön och andra anställningsvillkor samt eventuella aktierelaterade incitamentsprogram ska vara marknadsmässiga. Ledande befattningshavare ska erbjudas en fast lön som är marknadsmässig och baseras på befattningshavarens ansvar, roll, kompetens och befattning. Ledande befattningshavare kan erbjudas rörlig lön. Sådan rörlig lön ska vara marknadsmässig och ska baseras på utfall av förutbestämda finansiella och individuella mål. Grundprincipen är att den rörliga lönedelen per år kan uppgå till maximalt 30 procent av fast årslön. Uppsägningstiden från bolagets sida ska vara marknadsmässig. Uppsägningstiden för ledande befattningshavare sida skall vara lägst tre månader. Styrelsens ersättningsutskott skall årligen utvärdera behovet av aktierelaterat incitamentsprogram och vid behov föreslå styrelsen att framlägga ett beslutsförslag till årsstämman avseende ett väl avvägt aktierelaterat incitamentsprogram för ledande befattningshavare och/eller övriga anställda.

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Vid extra bolagsstämma den 2 november 2015 beslutade stämman om en riktad emission av teckningsoptioner och införandet av incitamentsprogram 2015/2018, med rätt till teckning av nya aktier i Bolaget. Emissionen genomfördes med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och omfattade högst 2 000 000 teckningsoptioner av serie 2015/2018. 765 000 av dessa teckningsoptioner har förvärvats av nyckelpersoner i Bolaget som en del av incitamentsprogram 2015/2018 fördelat av styrelsen. De återstående teckningsoptioner av denna serie ägs av det helägda dotterbolaget Preelmina Diagnostics AB. Kvarstående teckningsoptioner kan därmed användas i framtiden, exempelvis i samband med rekrytering av nyckelpersoner i Bolaget.

Förvärvet av teckningsoptioner skedde till en marknadsvärderad kurs om 0,73 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar till teckning av 765 000 nya aktier i Bolaget till en kurs om 9,66 SEK per aktie. Omräkning av emissionsvillkoren kommer att ske med hänsyn till senare genomförda emissioner.

Anställningens upphörande

Mellan Bolaget och ledande befattningshavare ska gälla en ömsesidig uppsägningstid om tre-sex månader.

Ersättning till revisor

Revisorns arvode fastställs på bolagsstämma. Vid årsstämman den 27 april 2016 beslutades att arvode till revisor skall utgå enligt godkänd räkning i enlighet med sedvanliga debiteringsnormer.

Ersättning under räkenskapsåret 2016

För räkenskapsåret 2016 har 99 KSEK utgått i arvode till styrelsen. För revisionsarbete under räkenskapsåret 2016 har 189 KSEK utbetalats till revisorn.

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader respektive tre månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören. Utvecklingschefen har anställningsavtal med en ömsesidig uppsägningstid på 6 månader.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän bolagsinformation

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). A1M Pharma AB (publ), organisationsnummer 556755-3226, är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 4 april 2008 hos Bolagsverket. Nuvarande firma registrerades den 4 augusti 2010. Bolaget bildades i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun. Bolaget är moderbolag till det helägda dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB med organisationsnummer 556783-9609.

Väsentliga avtal

A1M Pharma har i dagsläget både avtal som enskilt är av väsentlig karaktär, liksom avtal som tillsammans är av väsentlig karaktär för Bolaget. Dessa omfattar konsultavtal med Bolagets forskare angående överlåtelse av patenträttigheter och konfidentialitet. Vidare finns ett licensavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina samt ett samarbetsavtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. A1M Pharma har även tecknat ett samarbetsavtal med Truly Translational AB och avtal om förvaring av substanser med Birka BioStorage AB.

Överlåtelseavtal – forskare

Under 2008 och 2010 tecknades överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och forskarna Magnus Centlow, Magnus Gram, Stefan Hansson, Martin L Olsson samt Bo Åkerström genom vilket rättigheter kopplade till de patent som beviljats tillfaller Bolaget.

Samarbetsavtal med CSL Behring

I maj 2016 inledde A1M Pharma ett forskningssamarbete med det globala bioläkemedelsbolaget CSL Behring för att undersöka möjligheterna att kombinera A1M med plasmaproteiner som hemopexin och haptoglobin. Målsättningen med forsknings-samarbetet är att undersöka möjligheten att potentiellt uppnå ytterligare medicinska syften genom utveckling av kombinerade behandlingar.

Konsultavtal med Truly Translational AB

A1M Pharma har sedan i juli 2014 ett samarbete med Truly Translational AB. Truly Translational AB arbetar med rådgivning och strategisk projektplanering kombinerat med experimentella tjänster och har omfattande erfarenhet av preklinisk och tidig klinisk läkemedelsutveckling, mer specifikt gedigen erfarenhet av både stora och små molekyler inom framförallt inflammation, respiratoriska och autoimmuna sjukdomar samt onkologi.

Samarbetsavtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co

A1M Pharma har under 2016 samarbetat med europeiske kontraktstillverkaren Richter-Helm BioLogics GmbH & Co avseende tillverkningsprocessen i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP) för den aktiva substansen i bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. Under december 2016 genomfördes den första storskaliga tillverkningen av en s k utvecklingsbatch med en nivå som är tillräcklig för såväl kommande GLP-toxicitetsstudier som bolagets planerade klinisk Fas I/II-studie.

Koncerninterna avtal

Överlåtelseavtal

Under 2009 tecknades ett överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina, innebärande att rättigheterna till utvecklad diagnostik överläts till Preelumina.

Licensavtal

Det finns ett licensavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina genom vilket A1M Pharma har givit Preelumina licens för användande och nyttjande av rättigheterna till ny diagnostik för havandeskapsförgiftning.

Försäkringar

A1M Pharma har företagsförsäkring hos If omfattande egen- dom, avbrott, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, olycksfall och tjänsteresa. Dotterbolaget Preelumina är medförsäkrat. Dessutom finns ansvarsförsäkring för styrelse och verkställande direktör i A1M Pharma.

Patent- och varumärkesskydd

Bolaget har flertalet patent som är väsentliga för verksamheten. Bolaget har tre internationella patentfamiljer:

1. Patent avseende medicinsk användning av A1M - ett patent avseende medicinsk användning av A1M är godkänt i flertalet länder i Europa samt i Japan och Australien. Patentansökningar är under granskning i USA och Kanada. Det andra även detta ett patent avseende medicinsk användning av A1M är godkänt i flertalet länder i Europa. Patentet baserar sig på A1Ms förmåga att städa undan giftiga ämnen och slaggprodukter som ger skador på celler och bindväv. Patentet omfattar användning av A1M för behandling av sex grupper av sjukdomar som beror på förhöjda halter i kroppen av sådana giftiga ämnen, så kallad oxidativ stress. De sex grupperna är 1) infektion och inflammation, 2) hjärt-kärlsjukdomar, 3) inre blödningar, 4) strålningssjukdomar, 5) barn- och kvinnosjukdomar, samt 6) skador hos för tidigt födda barn.
2. Patent avseende diagnostik - sammanlagt tre separata patent. Två patent avseende diagnostik av havandeskapsförgiftning är godkänt inom flertalet länder inom Europa, Japan, Australien, Ryssland, Mexiko, Nya Zeeland, Sydkorea, USA och i Sydafrika. Patentansökningar är under granskning i; Australien, Brasilien, Kanada, Indien, Mexiko och USA. Patent avser HbF (fosterhemoglobin) och det kroppsegna proteinet A1M i kombination som tidiga diagnostiska markörer för havandeskapsförgiftning. Ett utvidgat diagnostik- och prediktionspatent har lämnades in 2016.
3. Patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar - patent avseende mitokondrierelaterade sjukdomar är godkänt i flertalet länder inom Europa, Nya Zeeland och Singapore. Patentansökningar är under granskning i; Hong Kong, Australien, Brasilien, Kanada, Kina, Ryssland, Indien, Japan, Sydkorea, Mexiko och Sydafrika. RCE-ansökan är

lämnad i USA. Patentet avser användning av Bolagets läkemedelskandidat A1M och gäller behandling av mitokondrirelaterade sjukdomar. Patentet är Bolagets första inom patentportföljen för mitokondrirelaterade sjukdomar och gäller till och med 4 september år 2033.

Vidare har Bolaget under 2016 sökt patent för en fjärde och femte patentfamilj avseende skydd av substansen A1M och A1M-relaterade proteiner samt A1M i njursjukdomar.

4. Patent avseende skydd av substansen A1M och A1M-relaterade proteiner - en PCT-ansökan som avser att skydda all tillverkning och produktion av A1M-relaterade proteiner har lämnats in under Q1 2016. Patentansökan har även gjorts i Japan och Taiwan.
5. Patent avseende A1M i njursjukdomar - en PCT-ansökan har lämnats in under 2016. Patentansökan har även gjorts i Japan och Taiwan.

Bolaget har patentansökningar under behandling på de flesta större marknader i världen. Enligt styrelsens bedömning är Bolaget beroende av patenten för att behålla ett försprång till potentiella framtida konkurrenter samt för att säkra värdet i Bolaget. Bolaget är även beroende av patent för fortsatt skydd av befintliga och framtida produkter. Bolaget driver patentarbetet utifrån en internt fastställd patentstrategi som omfattar alla för Bolaget viktiga teknologier och marknader. Löptiden för godkänt patent är tjugio år från den tidpunkt ansökan lämnats in.

Bolaget har ett formellt godkännande av den Europeiska kommissionen om sällsyntläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) i Europa för Bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Det innebär att produkten kan erhålla marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Sällsyntläkemedelsstatus ger exklusivitet i upp till tio år inom EU räknat från tidpunkten för marknadsgodkännande.

A1M Pharma är innehavare av EU-varumärket nr 015904246 avseende Bolagets logo. Med EU-varumärket som prioritet har även varumärkesskydd sökts i andra strategiska länder. A1M Pharma har i samma länder även ansökt om varumärkesskydd för ordet ROSGard.

Tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har ingått avtal om emissionsgarantier om totalt 80,0 MSEK, motsvarande 65,1 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtaganden har tecknats mellan den 30 januari 2017 till den 7 februari 2017. De emissionsgarantier som lämnats kan endast tas i anspråk vid bristande teckning i Företrädesemissionen. Dessa garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande arrangemang. Garantiersättningen uppgår till 10,0 procent av respektive garants maximala åtagande enligt emissionsgarantierna. Bolaget har inte erhållit några teckningsförbindelser från befintliga ägare om deltagande i Företrädesemissionen. Till höger redovisas de parter som ingått avtal om emissionsgaranti.

Namn*	Garanti SEK
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹	14 000 000
LMK Venture Partners AB ²	10 000 000
Erik Penser Bank AB ³	9 000 000
Färna Invest AB ⁴	6 000 000
Dividend Sweden AB ⁵	5 000 000
Familjen Kamprads Stiftelse ⁶	5 000 000
Capensor Capital AB ⁷	3 000 000
Gryningskust Holding AB ⁸	3 000 000
Zhan Michael ⁹	3 000 000
Fore C Investment Holding AB ¹⁰	2 000 000
Fårö Capital AB ¹¹	2 000 000
Ingo Invest AB ¹²	2 000 000
Källebo Göran ¹³	2 000 000
TJ Junior AB ¹⁴	2 000 000
Aduno AB ¹⁵	1 500 000
Ashrafi Ehsan ¹⁶	1 500 000
Biehl Invest AB ¹⁷	1 500 000
Feat Invest AB ¹⁸	1 500 000
Andersson Gustav ¹⁹	1 000 000
Jörns Bullmarknad AB ²⁰	1 000 000
Bergström Patrick ²¹	1 000 000
Råsunda Förvaltning AB ²²	1 000 000
Bäck John ²³	500 000
Löwgren Niclas ²⁴	500 000
Nilsson Bibbi ²⁵	500 000
Trention AB ²⁶	500 000
Summa	80 000 000

¹Nytorv 11, 4 sal, 900 Aalborg

¹⁵Götgatan 36, 118 26 Stockholm

²Stortorget 6, 222 23 Lund

¹⁶Grangärdevägen 8, 167 75 Bromma

³Apelbergsgatan 27, 103 91 Stockholm

¹⁷Sköldingevägen 61, 125 41 Älvsjö

⁴Industrivägen 3, 739 30 Skinnkatteberg

¹⁸Textilgatan 31, 120 30 Stockholm

⁵Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm

¹⁹Vallhallavägen 104, 114 41 Stockholm

⁶Västra Esplanaden 3, 352 30 Växjö

²⁰Talliden 70, 936 95 Jörn

⁷Cardellgatan 1, 114 36 Stockholm

²¹Sollerövägen 38, 167 75 Bromma

⁸Baldersuddevägen 26, 134 38 Gustavsberg

²²Skogsbacken 20, 4 tr, 172 41 Sundbyberg

⁹Olof Palmesgata 12, 111 37 Stockholm

²³Sturegatan 48, 114 Stockholm

¹⁰Stora Åvägen 21, 436 34 Askim

²⁴Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund

¹¹Norra Villavägen 19 B, 237 34 Bjärred

²⁵Smedjevägen 9, 131 33 Nacka

¹²Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm

²⁶Värmdövägen 120, 131 60 Nacka

¹³Karlavägen 77, 114 49 Stockholm

¹⁴Birger Jarlsgatan 2, 114 34 Stockholm

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

A1M Pharma är inte och har heller inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden under de senaste tolv månaderna som har haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets ställning eller lönsamhet. Bolaget har inte heller informerats om anspråk som kan leda till att Bolaget blir part i sådan process eller skiljeförfarande.

Rådgivare

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank AB som biträtt A1M Pharma i upprättandet av Prospektet. Erik Penser Bank AB är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet samt blivande Certified Adviser till Bolaget vid listning på First North. MAQS Advokatbyrå är Bolagets legala rådgivare i samband med Erbjudandet. Laika Consulting är rådgivare till Bolaget i marknadskommunikationsfrågor.

Transaktioner med närstående

Martin Austin har den 6 januari 2017 lånat ut 35 000 EUR till Bolaget för att täcka likviditetsbrist. Lånet löper utan ränta och ska återbetalas av Bolaget senast den 30 april 2017.

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras övriga transaktioner med närstående som påverkat periodens resultat.

KSEK	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, tidigare styrelseordförande) ¹⁾	373	215	147
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	113	45	46
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	81	323	120
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-
Design & Care (ägs av Christina Lloyd, styrelseledamot)	58	-	-
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseordförande)	884	1 004	-
Tomas Eriksson, VD	-	-	-
Summa styrelse och VD	1 509	1 587	313
Övriga anställda	-	-	-
Summa	1 509	1 587	313

¹⁾ Gregory Batcheller avgick som styrelseordförande vid bolagsstämman 2016-04-27 och ersattes av Martin Austin

Intressen och intressekonflikter

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. MAQS Advokatbyrå är legal rådgivare till A1M Pharma i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och MAQS Advokatbyrå erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Erik Penser Bank AB och MAQS Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Scheelevägen 22, SE-223 63 Lund) under ordinarie kontorstid.

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015 inklusive revisionsberättelser
- Dotterbolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015
- Bolagets bokslutskommuniké för 2016
- Prospektet

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som kan aktualiseras i anledning av Erbjudandet att förvärva aktier i Bolaget och att aktierna i samband med detta tas upp till handel på AktieTorget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges.

Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag, situationer då värdepapper innehas av utländska investerare som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige eller av utländska företag som har varit svenska företag, eller de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför att rådfråga skatterådgivare om de särskilda skattekonsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal. Bolaget tar ej på sig ansvaret att innehålla källskatt.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktierna i Bolaget, får alternativt schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är förlusten fullt avdragsgill mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (s.k. räntefonder). Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av eventuell resterande del. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Investeringsparkonton

Fysiska personer och dödsbon från fysiska personer som äger aktier via s.k. investeringsparkonton är inte skattskyldiga för kapitalvinster vid försäljning av sådana aktier. Kapitalförluster på sådana aktier är inte avdragsgilla. Utdelningar på aktier som

ägs genom investeringsparkonton är inte heller skattepliktiga. På denna typ av innehav utgår istället en skattepliktig schablonintäkt som baseras på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan. Detta gäller oavsett om utfallet blir en vinst eller förlust på aktieinnehavet. Schablonintäkten utgör inkomst av kapital för vilken skatt beslutas och betalas årligen. Schablon-skatten uppgår 2016 till ca 0,42 procent av kapitalunderlaget.

Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra 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. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investeringsfonder och investmentföretag.

Utländska aktieägare

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bl.a. inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent, men är i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa 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 utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skatte-

sats, eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Innehavare av aktier som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

BOLAGSORDNING

A1M Pharma AB (publ)
556755-3226

Fastställt vid extra stämma 2016-04-27

\$1 Firma

Bolagets firma är A1M Pharma AB (publ).

\$2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

\$3 Verksamhet

Bolaget skall direkt eller indirekt i dotterbolag eller intressebolag bedriva forskning, utveckling och kommersialisering inom området för medicinsk behandling och diagnostik. Bolaget ska även bedriva konsult- och utbildningsverksamhet inom det medicinska området samt annan därmed förenlig verksamhet.

\$4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 000 000 kronor och högst 4 000 000 kronor.

\$5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 25 000 000 och högst 100 000 000.

\$6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

\$7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställand direktörens förvaltning samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernföretagens inbördes förhållanden i övrigt, skall väljas 1-2 revisorer, eller registrerat revisionsbolag, med eller utan revisorssuppleanter.

\$8 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman.

Den extra bolagsstämman den 14 mars 2017 fattade beslut om att ändra bolagsordningen avseende §4 och §5, som en förutsättning för registrering av Företrädesemissionen, varefter följande skall gälla:

\$4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

\$5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 150 000 000 och högst 600 000 000.

\$9 Årsstämma

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringspersoner.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordningen.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkningen och balansräkningen, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b. dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören.
8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
9. Val till styrelsen och i förekommande fall av revisorer.
10. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

\$10 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämman har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

\$11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1/1-31/12.

\$12 Avstämningsförbehåll

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

Den extra bolagsstämman 14 mars 2017 fattade vidare beslut om att ändra bolagsordningen enligt nedan, som en förutsättning för genomförande av beslutad sammanläggning av aktier, där 20 aktier sammanläggs till 1 aktie. Ändringar i bolagsordningen kommer att registreras samtidigt som sammanläggningen.

\$4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 6 000 000 kronor och högst 24 000 000 kronor.

\$5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 500 000 och högst 30 000 000

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Förutom A1M Pharmas reviderade finansiella rapporter för åren 2014-2015 på sidorna 64-86 i detta prospekt och den översiktligt granskade bokslutskommunikén för år 2016 (sid. 87 - 102 i detta prospekt) har ingen information i detta prospekt granskats eller reviderats av bolagets revisorer.

Finansiell information för perioden januari - december 2016

Bokslutskommuniké 2016	64
Revisors rapport över översiktlig granskning delårsrapport	86

Finansiell information för räkenskapsåren 2014-2015

Koncernens resultaträkning	87
Koncernens balansräkning	88
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	89
Koncernens kassaflödesanalys	90
Koncernens noter	91
Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information	103



Bokslutskommuniké

2016-01-01 till 2016-12-31



A1M Pharma AB / 556755-3226 / www.a1m.se

Med "Bolaget" eller "A1M Pharma" avses A1M Pharma AB (publ) med organisationsnummer 556755-3226.

Sammanfattning av bokslutskommuniké

Tolv månader (2016-01-01 – 2016-12-31)

- ✓ Intäkterna uppgick till 0 KSEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -54 439 KSEK (-30 093).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till -0,95 SEK (-0,79).
- ✓ Soliditeten** uppgick per den 31 december 2016 till 71 (83) %.

Fjärde kvartalet (2016-10-01 – 2016-12-31)

- ✓ Intäkterna uppgick till 0 KSEK (0).
- ✓ Resultatet efter finansiella poster uppgick till -21 668 KSEK (-10 044).
- ✓ Resultatet per aktie uppgick till -0,36 SEK (-0,26).

Belopp inom parentes: Jämförande period föregående år.

* Resultat per aktie: Periodens resultat dividerat med 54 615 448 utestående aktier per den 31 december 2016.

** Soliditet: Eget kapital dividerat med totalt kapital.

Väsentliga händelser under 2016

Första kvartalet

- ✓ A1M Pharma meddelar i början av året att Bolaget träffat Läkemedelsverket för ett vetenskapligt rådgivningsmöte om A1M Pharmas läkemedelsutveckling.
- ✓ Bolaget erhåller i januari godkännande av patent i Nya Zeeland. Det beviljade patentet är A1M Pharmas första inom patentportföljen för användning av Bolagets läkemedelskandidat A1M vid behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar och gäller till och med den 4 september 2033.
- ✓ A1M Pharma utökar och förlänger i januari avtalet med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel. Det nya avtalet inkluderar fortsatt processutveckling och teknologiöverföring samt efterföljande produktion av material för toxikologiska studier och tillverkning av Bolagets läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice (GMP) inför planerad fas I-studie.
- ✓ Bolaget färdigställer i mars en ny läkemedelskandidat, RMC-035, för behandling av havandeskapsförgiftning. Den nya läkemedelskandidaten utgörs av en modifierad version av det naturliga proteinet Alfa-1-Mikroglobin (A1M). Substansen bedöms, förutom att det har lika god effekt i Bolagets tester som det naturliga proteinet också ha bättre stabilitet i samband med användningen och är lättare att tillverka i stor skala. Dessutom ansöker A1M Pharma om substanspatent på geografiskt viktiga marknader.

Andra kvartalet

- ✓ A1M Pharma erhåller besked om godkännande av Bolagets patentansökan med titeln "HBF and A1M as early stage makers for Preeclampsia" (havandeskapsförgiftning) från patentverket i Japan. Besked om godkännande innebär att det japanska patentverket kommer att godkänna A1M Pharmas patentansökan. Patentet löper till och med 2036.
- ✓ A1M Pharma genomför en företrädesemission, vilken tillför Bolaget 39,7 MSEK efter emissionskostnader.
- ✓ A1M Pharma inleder samarbete med världsledande CSL Behring inom kombinerade behandlingar med A1M och plasmaproteiner. Samarbetet stärker A1M Pharmas position inom användande av A1M för

behandling av livshotande sjukdomar med behandlingsformer som är baserade på naturligt förekommande substanser.

- ✓ A1M Pharma tecknar under det andra kvartalet avtal med Research Toxicology Centre, ett ledande europeiskt forskningsbolag. A1M Pharma anlitar Research Toxicology Centre som CRO-partner (Contract Research Organisation) för prekliniska toxikologistudier.

Tredje kvartalet

- ✓ A1M Pharma meddelar den 7 juli 2016 att stabilitets- och kompatibilitetstester har genomförts med Bolagets läkemedelskandidat RMC-035 inför kommande prekliniska toxicitetsstudier. Samtliga tester utfördes med positivt resultat.
- ✓ A1M Pharma erhåller besked om kommande godkännande av patent i Europa för behandling av mitokondrierelaterade sjukdomar. Patentet kommer vid godkännande att vara gällande i över 20 europeiska länder till och med 2033.
- ✓ A1M Pharma väljer njurskydd vid strålbehandling av cancer, Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT), som första inriktning inom utvecklingsprojektet för akuta njurskador (AKI). Målsättningen är att möjliggöra ökad strålningsdos och utöka antalet behandlingar för att snabbare och mer effektivt bekämpa cancer.

Fjärde kvartalet

- ✓ A1M Pharma färdigställer den industriella tillverkningsprocessen för den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™, tidigare benämnd RMC-035, i mindre skala tillsammans med en ledande europeisk kontraktstillverkare.
- ✓ A1M Pharma genomför planenligt och framgångsrikt den första delen av Bolagets planerade toxicitets-/säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™. I studierna etablerades en maximalt tolererbar dos (MTD) i två olika djurmodeller. Dessa resultat kommer att användas för att fastställa vilka dosnivåer som skall användas i planerade Good Laboratory Practice-kontrollerade toxicitetsstudierna (GLP).
- ✓ A1M Pharma meddelar att en preklinisk korttidsstudie i djurmodell visar på god njurskyddande effekt av den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™ i samband med strålbehandling (PRRT). Under slutet av det första kvartalet 2017 väntas resultat avseende effekt sex månader efter genomförd behandling.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center, vilket har inneburit ökad förståelse kring rA1Ms verkningsmekanismer och tillgång till nya djurmodeller.
- ✓ A1M Pharma har med goda resultat planenligt genomfört initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget kommer att fortsätta att undersöka substansen under längre tidsperioder samt som en del i den kommande registreringsgrundande GLP-toxicitetsstudien.

- ✓ Styrelsen för A1M Pharma beslutar att genomföra en emission om högst 122,9 MSEK av så kallade units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt sammanläggning av aktier (1:20) villkorat godkännande vid extra bolagsstämma. Dessutom planeras en listning på Nasdaq First North med beräknad handelsstart under vecka 23, 2017. Varje unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption till emissionskursen 2,25 SEK, motsvarande 0,75 SEK per aktie. Teckningsoptionen löper till och med den 8 december 2017 och tillför Bolaget högst 41,0 MSEK med en lösenkurs på 0,75 SEK. Emissionslikviden kommer att användas till A1M Pharmas fortsatta verksamhet inom läkemedelsutveckling, kliniska studier och partnerskapsaktiviteter.
- ✓ Bolagets aktieägare kallas till extra bolagsstämma tisdagen den 14 mars 2017 kl. 10.00 på Scheelevägen 22 i Lund med anledning av styrelsens beslut om en företrädesemission samt sammanläggning av aktier (1:20). Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 8 mars 2017, och anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 8 mars 2017 kl. 12.00.
- ✓ A1M Pharmas tillverkningspartner tillverkar framgångsrikt och helt enligt tidsplan en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Efter genomförda tester som visat på god kvalitet och renhet har Bolaget beslutat att denna batch skall användas i kommande GLP-toxicitetsstudier.

VD Tomas Eriksson kommenterar

Ytterligare ett händelserikt år har passerat där vi framgångsrikt lagt grunden för vår fortsatta utveckling och det är nu dags att sammanfatta A1M Pharmas mest betydelsefulla aktiviteter under den avslutande delen av 2016. Viktigast av allt är dock den offensiva satsning som ska ta A1M Pharma till nästa nivå. Med stöd av företrädesemissionen och den nya planen för kommande kliniska studier kommer vi kunna nå marknaden både snabbare och mer kostnadseffektivt.



I slutet av november färdigställde vi den industriella tillverkningsprocessen för den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i vår läkemedelskandidat ROSGard™ i mindre skala tillsammans med en ledande europeisk kontraktstillverkare. Det innebär att projektet följer den uppgjorda tidsplanen och nu skalas denna tillverkningsprocess upp för att kunna tillverka större volymer av substansen. Den nya tillverkningsprocessen gör det möjligt att producera läkemedelssubstansen som ingår i ROSGard™ i enlighet med gällande regelverk för läkemedelstillverkning, Good Manufacturing Practice (GMP), vilket är ett viktigt krav inför framtida kliniska studier. Delar av de två cellbanker som har tagits fram för tillverkningen kommer att föras över till en andra förvaringsplats i anslutning till våra lokaler i Lund, vilket ger ökad flexibilitet inom A1M Pharmas utvecklingsprojekt. Det är glädjande att vi nu har tagit ett viktigt steg på vägen mot storskalig produktion av vår läkemedelssubstans i enlighet med GMP. De cellbanker som har producerats utgör en värdefull tillgång för A1M Pharma då de säkerställer all framtida tillverkning av den aktiva substansen. Förvaring vid två separata platser är en viktig riskhanteringsstrategi som vi tillämpar för värdefulla tillgångar med biologiskt ursprung. Med ökad tillgång till cellbankerna kan vi tillverka mer läkemedelssubstans vid behov, vilket gör att vi kan testa fler potentiella möjligheter inom vår prekliniska verksamhet. Det är betydelsefullt då vi arbetar intensivt inom projekten för njurskydd vid strålbehandling av cancer och havandeskapsförgiftning.

Under hösten hade vi även glädjen att kunna meddela att vi planenligt och framgångsrikt har genomfört den första delen av Bolagets planerade toxicitets-/säkerhetsstudier med läkemedelssubstansen i vår läkemedelskandidat ROSGard™. I studierna har en maximalt tolererbar dos (MTD) etablerats i två olika djurmodeller. Jag är mycket nöjd med att vi har kunnat genomföra det här första steget inom vårt toxicitets-/säkerhetsprogram på ett bra sätt och helt enligt tidsplan. I nästa del av toxicitets-/säkerhetsstudierna, vilka redan har inletts, är målsättningen att samla data från upprepad administrering av läkemedelssubstansen. Denna del förväntas kunna färdigställas under det första kvartalet 2017, varefter den samlade mängden data kommer att ligga till grund för registreringsgrundande GLP-kontrollerade toxicitets-/säkerhetsstudier med planerad uppstart under det andra kvartalet 2017.

Vi har även medverkat vid ett flertal internationella forskningskonferenser under året som gått. I oktober föreläste A1M Pharmas styrelseledamot och medgrundare professor Stefan Hansson vid ISSHP World Congress 2016 i Sao Paolo, Brasilien. ISSHP är världens största preeklampsikonferens och Stefan berättade mer om A1M Pharmas diagnos och behandlingskoncept mot havandeskapsförgiftning. I det skede vi befinner oss i är det mycket viktigt att bygga upp ett nätverk, diskutera potentiella samarbeten och ta del av andra framstående forskares input varav konferenser av detta slag utgör ett perfekt forum för det ändamålet.

I december kunde vi meddela att en preklinisk korttidsstudie i djurmodell visar på en god njurskyddande effekt av den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat ROSGard™ i samband med strålbehandling (PRRT). Hittills har den njurskyddande effekten undersökts 1-8 dagar efter behandlingstillfället och i slutet av det första kvartalet 2017 väntas resultat från långtidsuppföljningen – 6 månader efter behandling. Den goda njurskyddande effekt som den aktiva substansen i ROSGard™ visar upp i denna prekliniska korttidsstudie är mycket uppmuntrande, även om det är viktigt att poängtera att vi fortfarande är i preklinisk fas. Resultaten stärker vår övertygelse att njurskydd i samband med målsökande strålbehandling (PRRT) var ett korrekt val som första inriktning inom akut njurskada. Parallellt med de prekliniska studierna

utvärderar vi potentiella samarbeten med större aktörer inom läkemedelsbranschen dels för den fortsätta utvecklingen av projektet, dels för att skapa en framtida efterfrågan av produkten. Vi märker av ett stort intresse för de njurskyddande egenskaper som den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™ visar inom de två fokusområdena akut njurskada och havandeskapsförgiftning.

Efter periodens slut beslutade A1M Pharmas styrelse att genomföra en företrädesemission om högst 122,9 MSEK givet godkännande vid extra bolagsstämma. I samband med detta presenterades även en ny plan för våra kommande kliniska studier med initialt fokus på njurskydd vid strålbehandling (PRRT). Den nya planen tillsammans med likviden från emissionen kan göra det möjligt för oss att nå marknaden både snabbare och mer kostnadseffektivt än vad som tidigare har kommunicerats. Det är således en offensiv satsning som tar Bolaget till nästa nivå. Den nya kliniska planen ger även stöd till den fortsatta utvecklingen inom havandeskapsförgiftning då den njurskyddande mekanismen är densamma vid båda dessa sjukdomstillstånd. Efter periodens slut kunde vi även presentera att den första storskaliga batchen av den aktiva substansen i ROSGard™ framgångsrikt tillverkats enligt tidsplan. Detta var en av de absolut viktigaste återstående milstolparna på vägen mot klinisk fas.

Med beaktande av de betydande framsteg som A1M Pharma har nått under det senaste året, och vår nya offensiva kliniska plan har bolaget aldrig stått starkare ur ett utvecklingsperspektiv och jag ser med stor tillförsikt fram emot 2017.



Tomas Eriksson
VD, A1M Pharma AB

A1M Pharma AB

Verksamheten bolagiserades 2008 och A1M Pharmas huvudfokus är utveckling och kommersialisering av behandling och diagnostik för havandeskapsförgiftning samt behandling av njurskador, både vid havandeskapsförgiftning och vid cancerbehandling. Läkemedelsutvecklingen är baserad på A1M, ett kroppseget protein som håller kroppen ren från oxiderande giftiga ämnen och reparerar skadad vävnad. Diagnostiken för havandeskapsförgiftning är baserad på samtidig detektion av biomarkörerna hemoglobin och A1M i gravida kvinnors blod. Bolagets forskare har utvecklat en diagnostikmetod som på ett tidigt stadium kan upptäcka graviditeter i riskzonen för att utveckla havandeskapsförgiftning. Bolagets fokus innefattar även läkemedelsutveckling inriktad mot njurskador vid cancerbehandling, då genomförda studier visar att A1M har en generellt skyddande funktion.

A1M Pharma AB är moderbolag i en koncern som även omfattar dotterbolaget Preelumina Diagnostics AB. Preelumina ägs till 100 procent av moderbolaget och bedriver forskning, utveckling och kommersialisering inom diagnostik. I Preelumina sker utveckling av diagnostikmetoder för att kunna förutsäga havandeskapsförgiftning på ett tidigt stadium. Härutöver har A1M Pharma inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

Intäkter och resultat

Intäkter

Under räkenskapsåret 2016 har koncernen haft en nettoomsättning på 0 (0) KSEK och moderbolaget en nettoomsättning på 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för koncernen uppgick till 200 (443) KSEK och för moderbolaget till 200 (0) KSEK.

Under årets fjärde kvartal har koncernen haft en nettoomsättning på 0 (0) KSEK och moderbolaget 0 (0) KSEK. Övriga rörelseintäkter för koncernen uppgick till 200 (429) KSEK och för moderbolaget till 200 (0) KSEK.

Resultat

Årets rörelseresultat för koncernen uppgick till -54 422 (-29 993) KSEK och för fjärde kvartalet till -21 668 (-9 977) KSEK. För moderbolaget uppgick rörelseresultatet under räkenskapsåret 2016 till -53 550 (-28 916) KSEK och -21 491 (-9 908) KSEK för det fjärde kvartalet.

Kostnaderna för forskning och utveckling står för den största delen av Bolagets kostnader och uppgick per 2016-12-31 till -44 822 (-22 577) KSEK för koncernen. Moderbolagets motsvarande kostnader uppgick till -44 022 (-21 363) KSEK. Motsvarande siffror för det fjärde kvartalet uppgick till -19 407 (-7 017) KSEK för koncernen och -19 230 (-6 577) för moderbolaget.

Marknad/försäljningskostnader för koncernen uppgick för året till -5 434 (-4 999) KSEK, moderbolagets kostnader uppgår till -5 434 (-4 876) KSEK. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet uppgick till -1 336 (-2 073) KSEK för koncernen och -1 336 (-2 052) KSEK för moderbolaget.

De administrativa kostnaderna uppgick per 2016-12-31 till -4 329 (-2 522) KSEK för koncernen och till -4 256 (-2 350) KSEK för moderbolaget. Motsvarande siffror för fjärde kvartalet uppgick till -1 125 (-1 007) KSEK för koncernen och -1 125 (-967) KSEK för moderbolaget. Kostnaderna är kopplade till Bolagets utvecklingsarbete som har intensifierats betydligt jämfört med motsvarande period föregående år.

Finansiell ställning

Den 31 december 2016 uppgick koncernens soliditet till 71 (83) procent. Eget kapital uppgick per 2016-12-31 till 30 337 KSEK, jämfört med 42 687 KSEK samma tidpunkt föregående år. Motsvarande siffror för moderbolaget var 74 (89) procent respektive 35 329 (49 167) KSEK. Koncernens likvida medel uppgick den 31 december 2016 till 7 009 KSEK, jämfört med 19 387 KSEK per samma datum föregående år. Totala tillgångar för koncernen uppgick den 31 december 2016 till 42 469 KSEK jämfört med 51 691 KSEK föregående år.

Kassaflöde och investeringar

Koncernens kassaflöde för räkenskapsåret 2016 uppgick till -12 378 (15 251) KSEK. Kassaflödet för moderbolaget uppgick under räkenskapsåret till -11 772 KSEK. För motsvarande period föregående år uppgick kassaflödet i moderbolaget till 14 863 KSEK. Investeringarna uppgick för koncernen till -5 126 (-5 323) KSEK. Investeringarna

för moderbolaget uppgick till -4 903 (-5 355) KSEK varav -290 (-1 842) KSEK avsåg materiella och finansiella anläggningstillgångar.

Aktien

A1M Pharma AB noterades på AktieTorget i april 2013. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Det finns ett aktieslag i Bolaget. Per den 31 december 2016 uppgick antalet aktier i A1M Pharma till 54 615 448.

Förslag till disposition av A1M Pharmas resultat

Styrelsen och verkställande direktören föreslår att ingen utdelning lämnas för räkenskapsåret 2016-01-01 – 2016-12-31.

Finansiell rapportering i enlighet med IFRS

A1M Pharma upprättar sin finansiella redovisning i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Bolaget hänvisar till delårsrapport per 2015-06-30 (not 5) för sammanställning av effekter av övergången till IFRS för koncernen och moderbolaget.

Granskning av revisor

Bokslutskommunikén har varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Kommande finansiella rapporter

Delårsrapport 1, 2017	2017-05-24
Halvårsrapport, 2017	2017-08-25
Delårsrapport 3, 2017	2017-11-22
Bokslutskommuniké, 2017	2018-02-23

Årsstämma och årsredovisningens tillgänglighet

Årsstämma kommer att hållas i Lund den 27 april 2017. Årsredovisningen kommer att finnas tillgänglig för nedladdning på A1M Pharmas hemsida (www.a1m.se) från och med den 5 april 2017.

Personal

Medelantalet anställda i koncernen uppgick för perioden januari till december 2016 till 8 (5), av vilka 4 (3) är kvinnor.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Ett forskningsbolag som A1M Pharma kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som Bolaget driver är i olika faser av utveckling, där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bland annat läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat.

Koncernens resultaträkning i sammandrag

(KSEK)	Not	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Intäkter		-	-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-	-
Bruttovinst		-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Forsknings- och utvecklingskostnader		-19 407	-7 017	-44 822	-22 577
Försäljningskostnader		-1 336	-2 073	-5 434	-4 999
Administrationskostnader		-1 125	-1 007	-4 329	-2 522
Övriga rörelseintäkter		200	429	200	443
Övriga rörelsekostnader		-	-309	-37	-338
Rörelseresultat		-21 668	-9 977	-54 422	-29 993
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter		-	3	-	3
Finansiella kostnader		-	-70	-17	-103
Resultat före skatt		-21 668	-10 044	-54 439	-30 093
Skatt på årets resultat	7	2 251	37	2 360	37
Periodens resultat		-19 417	-10 007	-52 079	-30 056
Summa totalresultat		-19 417	-10 007	-52 079	-30 056
Resultat per aktie, SEK	4	-0,36	-0,26	-0,95	-0,79

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat. Summa totalresultat är hänförligt till moderföretagets aktieägare.

Koncernens balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	32 210	28 978
Materiella anläggningstillgångar	1 155	1 250
Anläggningstillgångar sammanlagt	33 365	30 228
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	250	550
Övriga fordringar	1 053	1 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	792	194
Likvida medel	7 009	19 387
Omsättningstillgångar sammanlagt	9 104	21 463
SUMMA TILLGÅNGAR	42 469	51 691

(KSEK)	Not	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Aktiekapital		2 185	1 512
Övrigt tillskjutet kapital		150 991	111 935
Balanserat resultat		-122 839	-70 760
Eget kapital sammanlagt		30 337	42 687
Långfristiga skulder			
Uppskjutna skatteskulder	7	-	2 360
Långa skulder sammanlagt		-	2 360
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		9 517	3 480
Skatteskuld		277	180
Övriga skulder		328	584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 010	2 400
Kortfristiga skulder sammanlagt		12 132	6 644
Summa skulder		12 132	9 040
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		42 469	51 691
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens kassaflödesanalys

(KSEK)	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-21 668	-9 977	-54 422	-29 993
Avskrivningar	204	162	1 989	841
Erhållen ränta	-	3	-	3
Erlagd ränta	-	-70	-17	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-21 464	-9 882	-52 450	-29 252
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-1 262	-653	-19	-1 288
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	3 793	3 368	5 488	3 334
Förändring i rörelsekapital	2 531	2 715	5 469	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 933	-7 167	-46 981	-27 206
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-248	-229	-290	-842
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-352	-953	-4 836	-4 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-600	-1 182	-5 126	-5 323
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	16 034	39 729	47 780
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	16 034	39 729	47 780
Förändring av likvida medel	-19 533	7 685	-12 378	15 251
Likvida medel vid periodens början	26 542	11 702	19 387	4 136
Likvida medel vid periodens slut	7 009	19 387	7 009	19 387

Förändring av koncernens eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2015 (IFRS)	1 159	64 507	-40 703	24 963
Nyemission	353	49 786	-	50 139
Emissionskostnader, se not 6	-	- 2 358	2 358	-
Årets resultat	-	-	-32 415	-32 415
Eget kapital 31 december 2015	1 512	111 935	-70 760	42 687
Ingående balans 1 januari 2016	1 512	111 935	-70 760	42 687
Nyemission	673	39 056	-	39 729
Periodens resultat	-	-	-52 079	-52 079
Eget kapital 31 december 2016	2 185	150 991	-122 839	30 337

Moderbolagets resultaträkning i sammandrag

(KSEK)		2016-10-01	2015-10-01	2016-01-01	2015-01-01
	Not	2016-12-31	2015-12-31	2016-12-31	2015-12-31
<i>Rörelsens intäkter</i>					
Intäkter		-	-	-	-
Kostnader för sålda varor		-	-	-	-
Bruttovinst		-	-	-	-
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Forsknings- och utvecklingskostnader		-19 230	-6 577	-44 022	-21 363
Försäljningskostnader		-1 336	-2 052	-5 434	-4 876
Administrationskostnader		-1 125	-967	-4 256	-2 350
Övriga rörelseintäkter		200	-	200	-
Övriga rörelsekostnader		-	-312	-37	-327
Rörelseresultat		-21 491	-9 908	-53 550	-28 916
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Finansiella intäkter		-	2	-	2
Finansiella kostnader		-	-70	-17	-103
Resultat före skatt		-21 491	-9 976	-53 567	-29 017
Skatt på årets resultat		-	-	-	-
Periodens resultat		-21 491	-9 976	-53 567	-29 017

I moderbolaget finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summan totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

Moderbolagets balansräkning i sammandrag

(KSEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	13 056	9 449
Materiella anläggningstillgångar	1 155	1 250
Andel i dotterbolag	18 280	18 280
Anläggningstillgångar sammanlagt	32 491	28 979
Omsättningstillgångar		
Kundfordringar	250	-
Fordran koncernföretag	6 055	5 955
Övriga fordringar	1 052	1 294
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	792	193
Likvida medel	6 812	18 584
Omsättningstillgångar sammanlagt	14 961	26 026
SUMMA TILLGÅNGAR	47 452	55 005

(KSEK)	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Aktiekapital	2 185	1 512
Fond för utvecklingsutgifter	4 461	
Överkursfond	144 300	109 705
Balanserat resultat	-62 050	-33 033
Periodens resultat	-53 567	-29 017
Eget kapital sammanlagt	35 329	49 167
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	9 508	3 198
Skatteskuld	277	180
Övriga skulder	328	496
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 010	1 964
Kortfristiga skulder sammanlagt	12 123	5 838
Summa skulder	12 123	5 838
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	47 452	55 005
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Moderbolagets kassaflödesanalys i sammandrag

(KSEK)	2016-10-01 2016-12-31	2015-10-01 2015-12-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-21 491	-9 908	-53 550	-28 916
Avskrivningar	169	117	1 391	582
Erhållen ränta	-	2	-	2
Erlagd ränta	-	-70	-17	-103
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-21 322	-9 859	-52 176	-28 435
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	-1 413	-758	-707	-2 176
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	3 879	2 861	6 285	3 049
Förändring i rörelsekapital	2 466	2 103	5 578	873
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 856	-7 756	-46 598	-27 562
Investeringsverksamhet				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-248	-220	-290	-1 842
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-475	-885	-4 613	-3 513
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-723	-1 105	-4 903	-5 355
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	16 034	39 729	47 780
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	16 034	39 729	47 780
Förändring av likvida medel	-19 579	7 173	-11 772	14 863
Likvida medel vid periodens början	26 391	11 411	18 584	3 721
Likvida medel vid periodens slut	6 812	18 584	6 812	18 584

Förändring av moderbolagets eget kapital

(KSEK)	Aktiekapital	Fond för utvecklingsutgift	Fria reserver	Periodens resultat	Totalt
Ingående balans 1 januari 2015 (IFRS)	1 159	-	41 715	-12 470	30 404
Nyemission	353	-	49 227	-	49 580
Emissionskostnader, se not 6	-	-	- 2 358	2 358	-
Incitamentprogram 2015/2018	-	-	558	-	558
Omföring föregående års resultat	-	-	-12 470	12 470	-
Årets resultat	-	-	-	-31 375	-31 375
Eget kapital 31 december 2015	1 512	-	76 672	-29 017	49 167
Ingående balans 1 januari 2016	1 512	-	76 672	-29 017	49 167
Nyemission	673	-	39 056	-	39 729
Omföring föregående års resultat	-	-	-29 017	29 017	-
Fond för utvecklingsutgift	-	4 461	-4 461	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-53 567	-53 567
Eget kapital 31 december 2016	2 185	4 461	82 250	-53 567	35 329

NOTER

Not 1 Allmän information

A1M Pharma AB, org. nr 556755-3226, är moderbolag i A1M Pharma-koncernen. A1M Pharma AB har sitt säte i Lund, Sverige. A1M Pharma-koncernens bokslutskommuniké för perioden januari – december 2016 har godkänts för publicering enligt styrelsebeslut den 21 februari 2017.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (kk) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser jämförande period föregående år.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Från och med räkenskapsår 2015 upprättas koncernredovisningen för A1M Pharma-koncernen ("A1M Pharma") i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, årsredovisningslagen, och RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer. Tillämpningen av RFR 2 innebär att moderbolaget i delårsrapporten för den juridiska personen tillämpar samtliga av EU antagna IFRS och uttalanden så långt detta är möjligt inom ramen för årsredovisningslagen, tryggandelagen och med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

I och med koncernens övergång till rapportering i enlighet med IFRS har moderföretaget övergått till redovisning enligt RFR 2. Vilka effekter övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till RFR 2 har på moderbolagets historiska finansiella information från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till RFR 2, redogörs för i not 5 i delårsrapport 2015-06-30.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Moderbolagets redovisningsprinciper är desamma som koncernens, om inte annat anges i not nedan.

Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Vid upprättandet av delårsrapporten per 31 december 2016 har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" gavs ut i maj 2014. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning (dvs IAS 11 "Construction Contracts" och IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Program", IFRIC 15 "Agreements for the Constructions of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers", SIC 31 "Barter Transactions Involving Advertising Services"). IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinst och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Då A1M Pharma bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet har ledningen att följa upp koncernen som en helhet.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter och metodik kring diagnostik. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika produkter respektive metodik kring diagnostik som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar även utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter för produktutveckling och utgifter för utveckling av diagnostik som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, men påbörjas först när utvecklingsarbetet i all väsentligt bedöms som avslutat och kan användas kommersiellt.

Patent

Utgifter för registrerade patent skrivs av baserat på sin bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningar på patent redovisas som en del av anskaffningsvärdet för balanserade utgifter för produktutveckling om patentet används i utvecklingsarbetet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och Inventarier: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkter och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenerande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs primärt av kundfordringar och likvida medel.

Övriga finansiella skulder

Skulder till koncernbolag, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som del av övriga kortfristiga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcks.

Lånefordringar och kundfordringar samt övriga kortfristiga och finansiella skulder redovisas efter anskaffningstidpunkten till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är ett finansiellt instrument. I balansräkningen innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden. I kassaflödet innefattar posten kassa, banktillgodohavanden samt koncernens cashpool.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Styrelsen kommer att pröva frågan kring redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag först när koncernen har uppvisat vinstintjäning.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har uteslutande avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Leasing

Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Moderföretagets redovisningsprinciper

I samband med övergången till redovisning enligt IFRS i koncernredovisningen, har moderföretaget övergått till att tillämpa RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Se not 5 i delårsrapporten 2015-06-30 för effekter av övergången för moderföretaget.

Moderföretaget tillämpar samma redovisningsprinciper som koncernen.

Uppställningsformer

Resultat- och balansräkning följer årsredovisningslagens uppställningsform. Rapport över förändring av eget kapital följer också koncernens uppställningsform men ska innehålla de kolumner som anges i ÅRL. Vidare innebär det skillnad i benämningar, jämfört med koncernredovisningen, främst avseende finansiella intäkter och kostnader och eget kapital. I samband med övergången till IFRS och RFR 2 har uppställningsformen för resultaträkningen ändrats från Kostnadsslagsindeldad till Funktionsindeldad uppställningsform.

Andelar i dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet inkluderas förvärvsrelaterade kostnader och eventuella tilläggsköpeskillningar.

När det finns en indikation på att andelar i dotterföretag minskat i värde görs en beräkning av återvinningsvärdet. Är detta lägre än det redovisade värdet görs en nedskrivning. Nedskrivningar redovisas i posterna "Resultat från andelar i koncernföretag".

Koncernbidrag

Koncernbidrag lämnade från moderföretag till dotterföretag och koncernbidrag erhållna till moderföretag till dotterföretag redovisas som bokslutsdisposition.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella tillgångar

A1M Pharma befinner sig i ett viktigt skede och har under 2016 stärkts av de framsteg som gjorts och med de positiva resultat som hittills uppnåtts vilket ger ytterligare tyngd i arbetet gällande framför allt utveckling och kommersialisering av diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning baserad på proteinet A1M. Marknaden för diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning bedömer styrelsen som betydande. Idag beräknas den totala årliga kostnaden för initiala direkta vårdkostnader gällande havandeskapsförgiftning uppgå till cirka 19 miljarder SEK enbart i Europa, beräknat på en prevalens om 3,5 procent vid 110 000 födselar. Under 2016 har A1M Pharma även valt att satsa på njurskydd i samband med målsökande strålbehandling av tumörer, s.k. PRRT-behandling med läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget har kunnat konstatera att rA1M skyddar njurceller i samband med den oxidativa stress som uppkommer vid bland annat akut njurskada. Man har även sett lovande indikationer på att rA1M utöver att oskadliggöra reaktiva syreföreningar och reparerar skadad vävnad, även kan skydda mitokondriernas energiproduktion. Extern expertis har beräknat den potentiella försäljningen av ROSGard™ som behandling av havandeskapsförgiftning till 1,2 miljarder USD 5 år efter registrering. Styrelsens bedömning är att A1M Pharma AB har goda förutsättningar för att kunna generera framtida intäkter och färdigställa de immateriella tillgångarna.

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen aktiverar utgifter hänförliga till produktutveckling och utgifter för diagnostik i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se ovan om Immateriella tillgångar). Gällande koncernens utvecklingsarbete avseende utveckling av läkemedel aktiveras utgifter från och med godkänd Fas 3 som en egenupparbetad immateriell tillgång.

Not 4 Resultat per aktie

Bolaget har 54 615 448 aktier registrerade per 2016-12-31.

Resultatet per aktie uppgick per 2016-12-31 till -0,95 (-0,79) SEK.

Not 5 Effekter av övergång till IFRS för koncernen och moderbolaget

Till följd av att koncernen gått över till redovisning enligt IFRS den 1 april 2015 bytte även moderföretaget redovisningsprinciper per den 1 april 2015 och övergår till redovisning enligt RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Jämförelseåret justeras i enlighet med IAS 8, Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel. Öppningsbalans för övergång till IFRS och RFR 2 har skett per 2014-01-01.

Den effekt på redovisningen som skett vid övergången till IFRS är att styrelsen har uppdaterat sin aktiveringspolicy för utvecklingsarbete avseende läkemedelskandidater och i samband med övergången till IFRS beslutat att tillämpa en princip som innebär att aktivering av utgifter för läkemedelsutveckling aktiveras först fr.o.m. med godkännande av Fas 3-studie i utvecklingsarbetet. Detta innebär att avstämningar av eget kapital och de förändringar av eget kapital så är motposten Immateriella tillgångar (aktiverade utvecklingsutgifter) som minskat i motsvarande grad.

Övergången till redovisning enligt RFR 2 för moderbolaget har haft motsvarande effekt beloppsmässigt på moderbolagets egna kapital. Jämförbara perioder har uppdaterats i balans- och resultaträkningar för moderbolaget för perioder som inleds 2014-01-01 med hänsyn till övergången till RFR 2.

I delårsrapporten 2015-06-30, not 5, presenteras effekter för samtliga kvartal under 2014.

Not 6 Byte av redovisningsprincip för emissionskostnader

I samband med delårsrapport 2016-06-30 beslutade styrelsen, i samråd med bolagets revisor, att byta redovisningsprincip gällande bolagets emissionskostnader. I rapporter tidigare än 2016-06-30 har emissionskostnader fördelats mellan gamla och nyemitterade aktier, där kostnaden för nyemitterade aktier har reducerat det fria egna kapitalet och resterande emissionskostnader har belastat resultaträkningen. Bolagets nya redovisningsprincip innebär att hela emissionskostnaden reducerar det fria egna kapitalet. Eftersom bolagets resultat förbättras med motsvarande belopp innebär detta att bolagets totala egna kapital förblir oförändrat.

Jämförelsesiffror som presenteras i denna rapport har omräknats enligt denna nya princip.

Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader	2015-10-01	2015-01-01
Resultaträkningen	2015-12-31	2015-12-31
Koncernen		
Finansiella kostnader enligt tidigare rapportering	-857	-2 461
Justering enligt ny redovisningsprincip	787	2 358
Finansiella kostnader enligt ny redovisningsprincip	-70	-103
Resultat före skatt enligt tidigare rapportering	-10 831	-32 451
Justering enligt ny redovisningsprincip	787	2 358
Resultat före skatt enligt ny redovisningsprincip	-10 044	-30 093
Moderbolaget		
Finansiella kostnader enligt tidigare rapportering	-857	-2 461
Justering enligt ny redovisningsprincip	787	2 358
Finansiella kostnader enligt ny redovisningsprincip	-70	-103
Resultat före skatt enligt tidigare rapportering	-10 764	-31 375
Justering enligt ny redovisningsprincip	787	2 358
Resultat före skatt enligt ny redovisningsprincip	-9 977	-29 017
Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader	2015-12-31	
Balansräkningen		
Koncernen		
Övrigt tillskjutet kapital enligt tidigare rapportering		114 293
Justering enligt ny redovisningsprincip		-2 358
Övrigt tillskjutet kapital enligt ny redovisningsprincip		111 935
Moderbolaget		
Överkursfond enligt tidigare rapportering		112 063
Justering enligt ny redovisningsprincip		-2 358
Överkursfond enligt ny redovisningsprincip		109 705

Not 7 Uppskjuten skatteskuld

I anslutning till årsbokslutet per 31 december 2016 har ny bedömning gjorts avseende den uppskjutna skatteskuld avseende koncernmässiga övervärden som uppstod i samband med A1M Pharmas förvärv av Preelumina Diagnostics som genomfördes år 2012. Med hänsyn tagen till koncernens befintliga underskottsavdrag vilka inte omfattas av vare sig köpeskillings- eller koncernbidragsspärrear har en förnyad bedömning per 31 december 2016 gjorts med slutsats att den uppskjutna skatteskulden om 2,2 MSEK har kunnat lösas upp via resultaträkningen

Not 8 Transaktioner med närstående

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras transaktioner med närstående som påverkat periodens resultat.

	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
(KSEK)		
Stanbridge bvba (ägs av fg styrelseordförande Gregory Batcheller)	373	215
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	81	323
Design & Care AB (ägs av Christina Östberg Lloyd)	58	-
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	113	45
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseledamot)	884	1 004
Summa transaktioner närstående	1 509	1 587

Not 9 Väsentliga händelser efter periodens utgång

- ✓ A1M Pharma meddelar att rA1M visar mitokondrieskyddande effekt enligt preliminära resultat från prekliniska studier som utförts i samarbete med NeuroVive Pharmaceutical. Bolaget har även slutfört samarbetet med Fred Hutchinson Cancer Research Center, vilket har inneburit ökad förståelse kring rA1Ms verkningsmekanismer och tillgång till nya djurmodeller.
- ✓ A1M Pharma har med goda resultat planenligt genomfört initiala immunogenicitetsstudier i djurmodell för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget kommer att fortsätta att undersöka substansen under längre tidsperioder samt som en del i den kommande registreringsgrundande GLP-toxicitetsstudien.
- ✓ Styrelsen för A1M Pharma beslutar att genomföra en emission om högst 122,9 MSEK av så kallade units med företrädesrätt för befintliga aktieägare samt sammanläggning av aktier (1:20) villkorat godkännande vid extra bolagsstämma. Dessutom planeras en listning på Nasdaq First North med beräknad handelsstart under vecka 23, 2017. Varje unit består av tre (3) aktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption till emissionskursen 2,25 SEK, motsvarande 0,75 SEK per aktie. Teckningsoptionen löper till och med den 8 december 2017 och tillför Bolaget högst 41,0 MSEK med en lösenkurs på 0,75 SEK. Emissionslikviden kommer att användas till A1M Pharmas fortsatta verksamhet inom läkemedelsutveckling, kliniska studier och partnerskapsaktiviteter.
- ✓ Bolagets aktieägare kallas till extra bolagsstämma tisdagen den 14 mars 2017 kl. 10.00 på Scheelevägen 22 i Lund med anledning av styrelsens beslut om en företrädesemission samt sammanläggning av aktier (1:20). Aktieägare som önskar delta i bolagsstämman ska vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken onsdagen den 8 mars 2017, och anmäla sig till bolaget senast onsdagen den 8 mars 2017 kl. 12.00.
- ✓ A1M Pharmas tillverkningspartner tillverkar framgångsrikt och helt enligt tidsplan en första storskalig batch av den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Efter genomförda tester som visat på god kvalitet och renhet har Bolaget beslutat att denna batch skall användas i kommande GLP-toxicitetsstudier.

Revisors rapport över översiktlig granskning av finansiell delårsinformation i sammandrag (delårsrapport) upprättad i enlighet med IAS 34 och 9 kap. årsredovisningslagen

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapport) för A1M Pharma AB (publ) per 31 december 2016 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna finansiella delårsinformation i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Stockholm den 22 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

Finansiell information för räkenskapsåren 2014-2015

Koncernens rapport över totalresultat

KSEK	Not	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Rörelsens intäkter			
Intäkter		-	33
Kostnader för sålda varor		-	-
Bruttovinst		-	33
Rörelsens kostnader	8 – 12		
Forsknings- och utvecklingskostnader		-22 577	-9 948
Försäljningskostnader		-4 999	-2 522
Administrationskostnader		-2 522	-1 177
Övriga rörelseintäkter		443	-
Övriga rörelsekostnader		-338	-110
Rörelseresultat		-29 993	-13 724
Resultat från finansiella poster	13		
Finansiella intäkter		3	103
Finansiella kostnader	7	-103	-370
Resultat före skatt		-30 093	-13 991
Skatt på årets resultat	14	37	-
Årets resultat		-30 056	-13 991
Resultat per aktie, SEK	5	-0,79	-0,48

I koncernen finns inga poster som redovisas i övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med årets resultat.

Resultat per aktie, räknat på resultat hänförligt till moderföretagets aktieägare under året (uttryckt i kr per aktie)

Koncernens balansräkning

KSEK	Not	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR	18		
Anläggningstillgångar			
Immateriella tillgångar	15,16	28 978	25 107
Materiella tillgångar	17	1 250	638
Summa anläggningstillgångar		30 228	25 745
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar		550	15
Fordran koncernföretag		-	-
Övriga fordringar		1 332	690
Förutbetalda kostnader		194	91
Likvida medel		19 387	4 136
Summa omsättningstillgångar		21 463	4 932
SUMMA TILLGÅNGAR		51 691	30 677
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderföretagets aktieägare	19		
Aktiekapital		1 512	1 159
Övrigt tillskjutet kapital		111 935	64 507
Balanserat resultat inklusive årets resultat		-70 760	-40 702
Eget kapital sammanlagt		42 687	24 964
Långfristiga skulder	20		
Uppskjutna skatteskulder		2 360	2 396
Långa skulder sammanlagt		2 360	2 396
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		3 480	1 318
Skatteskuld		180	69
Övriga skulder		584	129
Upplupna kostnader	21	2 400	1 801
Korta skulder sammanlagt		6 644	3 317
Summa skulder		9 004	5 713
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		51 691	30 677
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Koncernens rapport över förändringar i eget kapital

Koncernen	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat inkl. årets resultat	Summa eget kapital
KSEK				
Ingående balans 1 januari 2014	615	32 051	-26 712	5 954
Årets resultat och totalresultat	-	-	-13 991	-13 991
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	544	32 456	-	33 000
Utgående balans 31 december 2014	1 159	64 507	-40 703	24 963
Ingående balans 1 januari 2015	1 159	64 507	-40 703	24 963
Årets resultat	-	-	-30 056	-30 056
Transaktioner med aktieägare				
Nyemission	353	47 427	-	47 780
Utgående balans 31 december 2015	1 512	111 934	-70 759	42 687

Koncernens kassaflödesanalys

KSEK	2015-01-01 2015-12-31	2014-01-01 2014-12-31
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	-29 993	-13 724
Avskrivningar	841	101
Erhållen ränta	3	103
Erlagd ränta	-103	-370
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-29 252	-13 891
Förändring i rörelsekapital		
Ökning/minskning fordringar	-1 288	239
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	3 334	-1 041
Förändring i rörelsekapital	2 046	-802
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-27 206	-14 693
Investeringsverksamhet		
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-842	-469
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-4 481	-3 321
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 323	-3 790
Finansieringsverksamhet		
Nyemission	47 780	33 001
Ökning/minskning långfristiga skulder	-	-15 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	47 780	18 001
Förändring av likvida medel	15 251	-482
Likvida medel vid periodens början	4 136	4 618
Likvida medel vid periodens slut	19 387	4 136

Noter till de finansiella rapporterna

Not 1 Allmän information

A1M Pharma AB, org. nr 556755-3226 är moderbolag i A1M Pharma-koncernen. A1M Pharma AB har sitt säte i Lund, Sverige.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (kkkr) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser föregående period.

Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpas när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade år, om inte annat anges.

Grund för rapporternas upprättande

Från och med räkenskapsår 2015 upprättas koncernredovisningen för A1M Pharma-koncernen ("A1M Pharma") i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU samt RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen.

Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) sådana de antagits av EU, RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för andra kvartalet 2015 var A1M Pharmas första finansiella rapport som upprättades i enlighet med IFRS. Historisk finansiell information har räknats om från den 1 januari 2014, vilket är datum för övergång till redovisning enligt IFRS. Förklaringar till övergången från tidigare tillämpade redovisningsprinciper till IFRS, och vilka effekter omräkningen har haft på resultaträkningen och eget kapital, redogörs för i not längre fram i denna rapport.

Att upprätta finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver användning av en del viktiga uppskattningar för redovisningsändamål. Vidare krävs att ledningen gör vissa bedömningar vid tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper, se not 3.

De viktigaste redovisningsprinciperna som tillämpats när denna koncernredovisning upprättats anges nedan. Dessa principer har tillämpats konsekvent för alla presenterade perioder, om inte annat anges.

Redovisningsprinciper, ändringar i redovisningsprinciper och upplysningar

Standarder, ändringar och tolkningar av befintliga standarder som ännu inte har trätt i kraft och som inte har tillämpats i förtid av koncernen

Vid upprättandet av denna finansiella rapport har ett flertal standarder och tolkningar publicerats vilka ännu inte trätt ikraft och vilka är tillämpliga för koncernen. Nedan följer de standarder som bedöms vara relevanta för koncernen:

IFRS 9 "Finansiella instrument" hanterar klassificering, värdering och redovisning av finansiella tillgångar och skulder. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag. Standarden har ännu inte antagits av EU.

IFRS 15 "Revenue from contracts with customers" gavs ut i maj 2014. IFRS 15 ersätter samtliga tidigare utgivna standarder och tolkningar som avser intäktsredovisning (dvs IAS 11 "Construction Contracts" och IAS 18 "Revenue", IFRIC 13 "Customer Loyalty Program", IFRIC 15 "Agreements for the Constructions of Real Estate", IFRIC 18 "Transfers of Assets from Customers", SIC 31 "Barter Transactions Involving Advertising Services"). IFRS 15 träder i kraft den 1 januari 2018. Standarden ska tillämpas med retroaktiv verkan. Koncernen har för avsikt att tillämpa den nya standarden senast det räkenskapsår som börjar 1 januari 2018. Dock skulle denna standard inte få någon påverkan på den finansiella rapporteringen idag.

Inga andra av de IFRS eller IFRIC-tolkningar som ännu inte har trätt i kraft, förväntas ha någon väsentlig inverkan på koncernen.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Dotterföretag är alla företag över vilka koncernen har bestämmande inflytande. Koncernen kontrollerar ett företag när den exponeras för eller har rätt till rörlig avkastning från sitt innehav i företaget och har möjlighet att påverka avkastningen genom sitt inflytande i företaget. Dotterföretag inkluderas i koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet överförs till koncernen. De exkluderas ur koncernredovisningen från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Förvärvsmetoden används för redovisning av koncernens rörelseförvärv. Köpeskillingen för förvärvet av ett dotterföretag utgörs av verkligt värde på överlåtna tillgångar, skulder som koncernen ådrar sig till tidigare ägare av det förvärvade bolaget och de aktier som emitterats av koncernen. I köpeskillingen ingår även verkligt värde på alla skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder i ett rörelseförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen.

Förvärvsrelaterade kostnader kostnadsförs när de uppstår.

Koncerninterna transaktioner, balansposter, intäkter och kostnader på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Vinster och förluster som resulterar från koncerninterna transaktioner och som är redovisade i tillgångar elimineras också. Redovisningsprinciperna för dotterföretag har i förekommande fall ändrats för att garantera en konsekvent tillämpning av koncernens principer.

Segmentsrapportering

Då A1M Pharma bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet har ledningen att följa upp koncernen som en helhet.

Omräkning av utländsk valuta

Funktionell valuta och rapporteringsvaluta

De olika enheterna i koncernen har den lokala valutan som funktionell valuta då den lokala valutan har definierats som den valuta som används i den primära ekonomiska miljö där respektive enhet huvudsakligen är verksam. I koncernredovisningen används svenska kronor (SEK), som är moderföretagets funktionella valuta och koncernens presentationsvaluta.

Transaktioner och balansposter

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan enligt de valutakurser som gäller på transaktionsdagen. Valutakursvinster och förluster som uppkommer vid betalning av sådana transaktioner och vid omräkning av monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta till balansdagens kurs, redovisas i rörelseresultatet i resultaträkningen.

Immateriella anläggningstillgångar

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen bedriver forskning och utveckling kring nya produkter och metodik kring diagnostik. Utgifter för forskning kostnadsförs när de uppstår. Utvecklingsutgifter som är direkt hänförliga till utveckling av identifierbara och unika produkter respektive metodik kring diagnostik som kontrolleras av koncernen, redovisas som immateriella tillgångar när följande kriterier är uppfyllda:

- det är tekniskt möjligt att färdigställa produkten så att den kan användas,
- företagets avsikt är att färdigställa produkten och att använda eller sälja den,
- det finns förutsättningar att använda eller sälja produkten,
- det kan visas hur produkten genererar troliga framtida ekonomiska fördelar,
- adekvata tekniska, ekonomiska och andra resurser för att fullfölja utvecklingen och för att använda eller sälja produkten finns tillgängliga, och
- utgifter som är hänförliga till produkten under dess utveckling kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Direkt hänförliga utgifter som balanseras innefattar även utgifter för anställda och en skälig andel av indirekta kostnader.

Övriga utvecklingsutgifter, som inte uppfyller dessa kriterier, kostnadsförs när de uppstår.

Utvecklingsutgifter som tidigare kostnadsförts redovisas inte som tillgång i efterföljande period.

Utvecklingsutgifter för produktutveckling och utgifter för utveckling av diagnostik som redovisas som tillgång skrivs av under sin bedömda nyttjandeperiod, men påbörjas först när utvecklingsarbetet i all väsentligt bedöms som avslutat och kan användas kommersiellt.

Patent

Utgifter för registrerade patent skrivs av baserat på sin bedömda nyttjandeperiod. Avskrivningar på patent redovisas som en del av anskaffningsvärdet för balanserade utgifter för produktutveckling om patentet används i utvecklingsarbetet.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår utgifter som direkt kan hänföras till förvärvet av tillgången.

Tillkommande utgifter läggs till tillgångens redovisade värde eller redovisas som en separat tillgång, beroende på vilket som är lämpligt, endast då det är sannolikt att de framtida ekonomiska förmåner som är förknippade med tillgången kommer att komma koncernen tillgodo och tillgångens anskaffningsvärde kan mätas på ett tillförlitligt sätt.

Avskrivningar görs linjärt enligt följande:

Maskiner och Inventarier: 5 år

Tillgångarnas restvärden och nyttjandeperiod prövas vid varje rapportperiods slut och justeras vid behov. En tillgångs redovisade värde skrivs omgående ner till dess återvinningsvärde om tillgångens redovisade värde överstiger dess bedömda återvinningsvärde.

Vinster och förluster vid avyttring av en materiell anläggningstillgång fastställs genom en jämförelse mellan försäljningsintäkten och det redovisade värdet och redovisas i övriga rörelseintäkter respektive övriga rörelsekostnader i resultaträkningen.

Nedskrivningar av icke-finansiella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar som har en obestämbar nyttjandeperiod eller immateriella tillgångar som inte är färdiga för användning, skrivs inte av utan prövas årligen avseende eventuellt nedskrivningsbehov. Tillgångar som skrivs av bedöms med avseende på värdenedgång närhelst händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning görs med det belopp varmed tillgångens redovisade värde överstiger dess återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högre av tillgångens verkliga värde minskat med försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Vid bedömning av nedskrivningsbehov grupperas tillgångar på de lägsta nivåer där det finns separata identifierbara kassaflöden (kassagenererande enheter). För tillgångar som tidigare har skrivits ner görs per varje balansdag en prövning av om återföring bör göras.

Finansiella instrument – generellt

Klassificering

Koncernen klassificerar sina finansiella tillgångar och skulder i följande kategorier: lånefordringar och kundfordringar, samt övriga finansiella skulder. Klassificeringen är beroende av för vilket syfte den finansiella tillgången eller skulden förvärvades.

Lånefordringar och kundfordringar

Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar som inte är derivat, som har fastställda eller fastställbara betalningar och som inte är noterade på en aktiv marknad. De ingår i omsättningstillgångar med undantag för poster med förfallodag mer än 12 månader efter balansdagen, vilka klassificeras som anläggningstillgångar. Koncernens "lånefordringar och kundfordringar" utgörs primärt av kundfordringar och likvida medel.

Övriga finansiella skulder

Skulder till koncernbolag, leverantörsskulder och den del av övriga kortfristiga skulder som avser finansiella instrument klassificeras som del av övriga kortfristiga finansiella skulder.

Redovisning och värdering

Koncernens finansiella instrument redovisas första gången till verkligt värde plus transaktionskostnader. Finansiella tillgångar tas bort från balansräkningen när rätten att erhålla kassaflöden från instrumentet har löpt ut eller överförs och koncernen har överfört i stort sett alla risker och förmåner som är förknippade med äganderätten. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när förpliktelsen i avtalet har fullgjorts eller på annat sätt utsläcits.

Koncernen har inga instrument som värderas till verkligt värde. Det verkliga värdet på kortfristiga fordringar och skulder motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

Kundfordringar

Kundfordringar är finansiella instrument som består av belopp som ska betalas av kunder för sålda varor och tjänster i den löpande verksamheten. Om betalning förväntas inom ett år eller tidigare, klassificeras de som omsättningstillgångar. Om inte, redovisas de som anläggningstillgångar.

Kundfordringar redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden, minskat med eventuell reservering för värdeminskning.

Likvida medel

Likvida medel är finansiellt instrument. I balansräkningen innefattar posten kassa samt banktillgodohavanden. I kassaflödet innefattar posten kassa, banktillgodohavanden samt koncernens cashpool.

Eget kapital

Stamaktier klassificeras som eget kapital. Transaktionskostnader som direkt kan hänföras till emission av nya stamaktier eller optioner redovisas i eget kapital som ett avdrag från emissionslikviden.

Leverantörsskulder

Leverantörsskulder är finansiella instrument och avser förpliktelser att betala för varor och tjänster som har förvärvats i den löpande verksamheten från leverantörer. Leverantörsskulder klassificeras som kortfristiga skulder om de förfaller inom ett år. Om inte, redovisas de som långfristiga skulder.

Leverantörsskulder redovisas inledningsvis till verkligt värde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med tillämpning av effektivräntemetoden.

Aktuell och uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas, enligt balansräkningsmetoden, på alla temporära skillnader som uppkommer mellan det skattemässiga värdet på tillgångar och skulder och deras redovisade värden i koncernredovisningen. Uppskjuten inkomstskatt beräknas med tillämpning av skattesatser som har beslutats eller aviserats per balansdagen och som förväntas gälla när den berörda uppskjutna skattefordran realiseras eller den uppskjutna skatteskulden regleras.

Styrelsen kommer att pröva frågan kring redovisning av uppskjuten skattefordran avseende underskottsavdrag först när koncernen har uppvisat vinstintjäning.

Ersättningar till anställda

Pensionsförpliktelser

Koncernen har uteslutande avgiftsbestämda pensionsplaner.

En avgiftsbestämd pensionsplan är en pensionsplan enligt vilken koncernen betalar fasta avgifter till en separat juridisk enhet. Koncernen har inte några rättsliga eller informella förpliktelser att betala ytterligare avgifter om denna juridiska enhet inte har tillräckliga tillgångar för att betala alla ersättningar till anställda som hänger samman med de anställdas tjänstgöring under innevarande eller tidigare perioder.

För avgiftsbestämda pensionsplaner betalar koncernen avgifter till offentligt eller privat administrerade pensionsförsäkringsplaner på obligatorisk, avtalsenlig eller frivillig basis. Koncernen har inga ytterligare betalningsförpliktelser när avgifterna väl är betalda. Avgifterna redovisas som personalkostnader när de förfaller till betalning. Förutbetalda avgifter redovisas som en tillgång i den utsträckning som kontant återbetalning eller minskning av framtida betalningar kan komma koncernen tillgodo.

Leasing

Koncernen har endast operationella leasingavtal avseende lokaler. Leasing där en väsentlig del av riskerna och fördelarna med ägande behålls av leasegivaren klassificeras som operationell leasing. Betalningar som görs under leasingperioden kostnadsförs i resultaträkningen linjärt över leasingperioden.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Denna innebär att rörelseresultatet justeras för transaktioner som inte medfört in eller utbetalningar under perioden samt för eventuella intäkter och kostnader som hänförs till investerings- eller finansieringsverksamhetens kassaflöden.

Not 3 Viktiga uppskattningar och bedömningar

Uppskattningar och bedömningar utvärderas löpande och baseras på historisk erfarenhet och andra faktorer, inklusive förväntningar på framtida händelser som anses rimliga under rådande förhållanden.

Viktiga uppskattningar och bedömningar för redovisningsändamål

Koncernen gör uppskattningar och antaganden om framtiden. De uppskattningar för redovisningsändamål som blir följden av dessa kommer, definitionsmässigt, inte alltid att motsvara det verkliga resultatet. De uppskattningar och antaganden som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästkommande räkenskapsår behandlas i huvuddrag nedan.

Immateriella tillgångar

A1M Pharma befinner sig i ett viktigt skede och gick in i 2015 stärkta av de framsteg som gjorts och med de positiva resultat som hittills uppnåtts vilket ger ytterligare tyngd i arbetet gällande framför allt utveckling och kommersialisering av diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning baserad på proteinet A1M. Marknaden för diagnos och behandling av havandeskapsförgiftning bedöms styrelsen som betydande. Idag beräknas den totala årliga kostnaden för initiala direkta vårdkostnader gällande havandeskapsförgiftning uppgå till ca 19 miljarder SEK enbart i Europa, beräknat på en prevalens om 3,5 procent vid 110 000 födselar. Styrelsens bedömning är att A1M Pharma AB har goda förutsättningar för att kunna generera framtida intäkter och färdigställa de immateriella tillgångarna.

Balanserade utgifter för produktutveckling

Koncernen aktiverar utgifter hänförliga till produktutveckling och utgifter för diagnostik i den omfattning de bedöms uppfylla kriterierna enligt IAS 38 p. 57 (se ovan om Immateriella tillgångar). Gällande koncernens utvecklingsarbete avseende utveckling av läkemedel aktiveras utgifter från och med godkänd Fas III som en egenupparbetad immateriell tillgång.

Not 4 Finansiell riskhantering

Ett forskningsbolag som A1M Pharma kännetecknas av en hög operationell och finansiell risk, då projekt som Bolaget driver befinner sig i olika faser av utveckling där ett antal parametrar påverkar sannolikheten för kommersiell framgång. Sammanfattningsvis är verksamheten förenad med risker relaterade till bl a läkemedelsutveckling, konkurrens, teknologiutveckling, patent, myndighetskrav, kapitalbehov, valutor och räntor. Under innevarande period har inga väsentliga förändringar avseende risk- eller osäkerhetsfaktorer inträffat.

Ur ett redovisningsperspektiv finns främst tre riskområden – markandsrisk, kreditrisk och likviditetsrisk. A1M Pharma AB exponeras ännu inte för markandsrisk eller kreditrisk, men likviditeten kan vara en risk för bolaget. Koncernen följer noga prognoser för likviditetsreserv för att säkerställa att koncernen har tillräckligt med likvida medel för att möta behovet i den löpande verksamheten.

Not 5 Resultat per aktie

Bolaget har 37 810 696 aktier registrerade per 2015-12-31.

Resultatet per aktie uppgick per 2015-12-31 till -0,80 (-0,48) SEK. Resultat per aktie per 151231, efter utspädning för utestående teckningsoptionsprogram, medför ingen förändring av resultat per aktie.

Not 6 Effekter av övergång till IFRS

Årsredovisningen för 2015 var den första årsredovisning som upprättades enligt IFRS och innefattar den period som omfattas av koncernens första bokslut enligt IFRS.

Jämförelseåret har justerats i enlighet med IAS 8, *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*. Öppningsbalans för övergång till IFRS har skett per 2014-01-01.

Den effekt på redovisningen som skett vid övergången till IFRS är att styrelsen har uppdaterat sin aktiveringspolicy för utvecklingsarbete avseende läkemedelskandidater och i samband med övergången till IFRS beslutat att tillämpa en princip som innebär att aktivering av utgifter för läkemedelsutveckling aktiveras först fr.o.m. med godkännande av Fas III-studie i utvecklingsarbetet. Detta innebär att i nedan avstämmningar av eget kapital och de förändringar av eget kapital så är motposten Immateriella tillgångar (aktiverade utvecklingsutgifter) som minskat i motsvarande grad.

I nedanstående tabeller presenteras effekten av övergången till IFRS för 2014.

Effekter av övergången till IFRS på balansräkningen:

	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Balanserat resultat	Summa
IB 2014				
Ingående balans per 1 januari 2014 enligt tidigare redovisning	615	32 051	-7 250	25 416
Effekt av övergång till IFRS	-	-	-19 462	-19 462
Ingående balans per 1 januari 2014, omräknat enligt IFRS	615	32 051	-26 712	5 954
2014-12-31				
Årets resultat helår 2014, enligt tidigare redovisning			-6 164	-6 164
Effekt av övergång till IFRS per 31 december 2014			-7 826	-7 826
Omräknat årsresultat, helår 2014 enligt IFRS			-13 990	-13 990
Utgående balans per 31 december 2014, omräknat enligt IFRS	1 159	64 507	-40 702	24 964
				0
Utgående balans 31 december 2014, enligt tidigare redovisning	1 159	64 507	-13 414	52 252
Effekt av övergång till IFRS	-	-	-27 288	-27 288
Utgående balans 31 december 2014, omräknat enligt IFRS	1 159	64 507	-40 702	24 964
Ingående balans per 1 januari 2015, omräknat enligt IFRS	1 159	64 507	-40 702	24 964

Effekter av övergången till IFRS på resultaträkningen

Koncernen			
Effekter på resultaträkningen	Enligt tidigare redovisning	Övergång till IFRS	Summa enligt IFRS
1 jan - 31 dec 2014			
Forsknings- och utvecklingskostnader	13 202	7 826	21 028
Periodens resultat	-6 164	-7 826	-13 990

Not 7 Byte av redovisningsprincip för emissionskostnader

I samband med delårsrapport 2016-06-30 beslutade styrelsen, i samråd med bolagets revisor, att byta redovisningsprincip gällande bolagets emissionskostnader. I rapporter tidigare än 2016-06-30 har emissionskostnader fördelats mellan gamla och nyemitterade aktier, där kostnaden för nyemitterade aktier har reducerat det fria egna kapitalet och resterande emissionskostnader har belastat resultaträkningen. Bolagets nya redovisningsprincip innebär att hela emissionskostnaden reducerar det fria egna kapitalet. Eftersom bolagets resultat förbättras med motsvarande belopp innebär detta att bolagets totala egna kapital förblir oförändrat. Bytet av redovisningsprincip har inte haft någon påverkan på år 2014.

Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader Resultaträkningen

2015-01-01
2015-12-31

Koncernen

Finansiella kostnader enligt tidigare rapportering	-2 461
Justering enligt ny redovisningsprincip	2 358
Finansiella kostnader enligt ny redovisningsprincip	-103

Resultat före skatt enligt tidigare rapportering	-32 451
Justering enligt ny redovisningsprincip	2 358
Resultat före skatt enligt ny redovisningsprincip	-30 093

Byte av redovisningsprincip, Emissionskostnader Balansräkningen

2015-12-31

Koncernen

Övrigt tillskjutet kapital enligt tidigare rapportering	114 293
Justering enligt ny redovisningsprincip	-2 358
Övrigt tillskjutet kapital enligt ny redovisningsprincip	111 935

Not 8 Rörelsens kostnader fördelat på kostnadsslag

Rörelsens kostnader presenteras i totalresultatrapporten med en klassificering baserad på funktionerna "Forsknings- och utvecklingskostnader", "Försäljningskostnader" samt "Administrationskostnader". Summan av de funktionsindelade kostnaderna fördelar sig på följande kostnadsslag.

Koncernen

KSEK	2015	2014
Personalkostnader	5 416	2 127
Lokal-/driftskostnader inklusive laboratoriekostnader	7 772	4 871
Avskrivningar (not 15 - 17)	841	101
Övriga externa tjänster	16 069	6 548
Summa kostnader för forskning och utveckling, försäljning och administration	30 098	13 647

Not 9 Anställda

Medelantalet anställda	2015		2014	
	Antal anställda	Varav män	Antal anställda	Varav män
Moderbolaget	3	2	3	1
Dotterbolaget	1	1	1	1
Totalt i koncernen	4	3	4	2

Koncernen

Fördelning ledande befattningshavare per balansdagen	2015-12-31	2014-12-31
Styrelseledamöter	7	6
varav män:	5	4
Andra anställda personer i företagets ledning		
inkl. VD	1	1
varav män:	1	1
Summa	8	7

Not 10 Ersättningar och förmåner**Årets löner - koncernen****2015**

KSEK	Styrelsearvode	Grundlön	Rörlig ersättning	Pensionskostnad	Soc. avg.	Summa
Gregory Batcheller, styrelseordförande	44	-	-	-	14	58
Anders Ermén, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Martin Austin, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Tomas Eriksson, VD	-	1 081	92	294	440	1 907
Summa styrelse och VD	132	1 081	92	294	482	2 081
Övriga anställda	-	2 402	-	166	673	3 241
Summa	132	3 483	92	460	1 155	5 322

Årets löner - koncernen**2014**

KSEK	Styrelsearvode	Gundlön	Rörlig ersättning	Pensionskosnad	Soc. avg.	Summa
Gregory Batcheller, styrelseordförande	44	-	-	-	14	58
Anders Ermén, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Cristina Glad, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Stefan Hansson, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	22	-	-	-	7	29
Bo Åkerström, styrelseledamot	-	-	-	-	-	-
Tomas Eriksson, VD	-	1 021	-	246	321	1 588
Summa styrelse och VD	110	1 021	-	246	356	1 733
Övriga anställda	-	1 024	-	38	167	1 229
Summa	110	2 045	-	284	523	2 962

Avgångsvederlag

Mellan bolaget och verkställande direktören gäller en uppsägningstid om sex månader respektive tre månader. Det finns inget kontrakterat avgångsvederlag till verkställande direktören.

Not 11 Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående - koncernen

2015

KSEK

Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande)	215
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	45
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	323
Stefan Hansson, styrelseledamot	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	-
Bo Åkerström, styrelseledamot	-
TransformRx GmbH (ägs av Martin Austin, styrelseledamot)	1 004
Tomas Eriksson, VD	-
Summa styrelse och VD	1 587
Övriga anställda	-
Summa	1 587

Transaktioner med närstående - koncernen

2014

KSEK

Övrig ersättning

Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, styrelseordförande)	147
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	46
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	120
Stefan Hansson, styrelseledamot	-
Christina Lloyd, styrelseledamot	-
Bo Åkerström, styrelseledamot	-
Tomas Eriksson, VD	-
Summa styrelse och VD	313
Övriga anställda	-
Summa	313

Not 12 Arvoden till revisorerna

KSEK	Koncernen	
	2015	2014
PricewaterhouseCoopers AB		
revisionsuppdrag	115	105
revisionsverksamhet utöver revisionsuppdraget	117	50
skatterådgivning	-	-
andra uppdrag	-	-
Summa	232	155

Not 13 Finansiella kostnader

Koncernen

KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Räntekostnader	103	370
Summa	103	370

Not 14 Skatter

Koncernen

KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatt i samband med justering av förvärvsanalys	2 360	2 396
Summa	2 360	2 396

Koncernens samlade underskott uppgår per den 31 december 2015 till 49 221 (16 727) KSEK. Uppskjuten skattefordran på det ackumulerade underskottet har värderats till noll då man i nuläget inte kan bedöma när det skattemässiga underskottsavdraget kan komma att utnyttjas.

Not 15 Aktiverade utvecklingsutgifter

De aktiverade utgifterna avser till största utsträckning utveckling för behandling och diagnostik av preeklampsi.

Koncernen

KSEK	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	4 156	2 936
Årets aktiverade utgifter	2 155	1 220
Årets aktiverade utgifter genom förvärv av verksamhet	-	-
Utgående ack. anskaffningsvärden	6 311	4 156
Utgående redovisat värde	6 311	4 156

Not 16 Patent

Koncernen

KSEK	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	20 952	18 850
Årets aktiverade patentutgifter	2 326	2 102
Utgående ack. anskaffningsvärden	23 278	20 952
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar	-611	-
Utgående ack. avskrivningar	-611	-
Utgående redovisat värde	22 667	20 952

Not 17 Inventarier

KSEK	Koncernen	
	2015	2014
Ingående anskaffningsvärden	847	377
Årets förvärv	842	470
Utgående ack. anskaffningsvärden	1 689	847
Ingående avskrivningar	-209	-108
Årets avskrivningar	-230	-101
Utgående ack. avskrivningar	-439	-209
Utgående redovisat värde	1 250	638

Not 18 Finansiella instrument per kategori

Tillgångar i balansräkningen	Koncernen	
	2015-12-31	2014-12-31
Lånefordringar och kundfordringar		
Kundfordringar	550	15
Övriga fordringar	1 526	781
Likvida medel	19 387	4 136
Total	21 463	4 932

Skulder i balansräkningen

Övriga finansiella skulder

Uppskjutna skatteskulder	2 360	2 396
Leverantörsskulder	3 480	1 318
Övriga korta skulder	3 164	1 999
Total	9 004	5 713

Not 19 Aktiekapital och antal aktier

KSEK	Antal aktier	Aktiekapital
Per 1 januari 2014	3 074 375	615
Aktieuppdelning 5:1	12 297 500	-
Nyemission	13 609 230	544
Eget kapital 31 december 2014	28 981 105	1 159
Per 1 januari 2015	28 981 105	1 159
Nyemission	6 119 290	245
Utnyttjande av teckningsoptioner/nya aktier	2 710 301	108
Emissionskostnader netto		
Incitamentprogram 2015/2018	-	-
Eget kapital 31 december 2015	37 810 696	1 512

Aktien

Aktien i A1M Pharma AB (publ) noterades den 4 april 2013 på AktieTorget. AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. Den 31 december 2015 uppgick antalet aktier i Bolaget till 37 810 696. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

Not 20 Långfristiga skulder

Koncernen		
KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Uppskjuten skatt i samband med justering av förvärvsanalys	2 360	2 396
Övriga långfristiga skulder	-	-
Summa	2 360	2 396

Not 21 Upplupna kostnader

Koncernen		
KSEK	2015-12-31	2014-12-31
Upplupen lön inklusive sociala avgifter	76	-
Upplupen semesterlöneskuld inklusive sociala avgifter	468	271
Övriga upplupna kostnader	1 856	1 530
Summa	2 400	1 801

Not 22 Väsentliga händelser efter balansdagen 2015-12-31

- Bolaget träffar Läkemedelsverket för ett vetenskapligt rådgivningsmöte om Bolagets läkemedelsutveckling.
- Bolaget erhåller godkännande av patent i Nya Zeeland. Det beviljade patentet är Bolagets första inom patentportföljen för användning av Bolagets läkemedelskandidat A1M vid behandling av mitokondrielaterade sjukdomar och gäller till och med 4 september år 2033.
- A1M Pharma utökar och förlänger avtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co. KG, en ledande europeisk kontraktstillverkare av läkemedel. Det nya avtalet inkluderar fortsatt processutveckling och teknologiöverföring samt efterföljande produktion av batcher för toxikologiska studier och tillverkning av Bolagets läkemedelskandidat i enlighet med GMP inför kommande Fas I-studie.
- Bolaget kommunicerar i mars färdigställandet av läkemedelskandidaten RMC-035 för behandling av havandeskapsförgiftning. RMC-035 utgörs av en modifierad version av det naturliga proteinet alfa-1-mikroglobulin (A1M), vilket gör det möjligt att söka substanspatent och därmed väsentligen stärka Bolagets immateriella skydd jämfört med tidigare erhållna metod patent. Ansökningar om substanspatent har inlämnats för viktiga geografiska marknader.
- Styrelsen i A1M Pharma AB (publ) har inlett arbetet med att säkerställa att Bolaget kan tillföras det kapital som krävs för att kunna upprätthålla en fortsatt hög takt i utvecklingsarbetet under de kommande 12 månaderna.

Revisors rapport avseende finansiella rapporter över historisk finansiell information

Till styrelsen i A1M Pharma AB (publ)

Vi har utfört en revision av de finansiella rapporterna för A1M Pharma AB (publ) och dess dotterbolag ("koncernen") på s. 87–102, som omfattar balansräkningen per den 31 december 2015 och 31 december 2014 och resultaträkningen, kassaflödesanalysen och redogörelsen för förändringar i eget kapital för dessa år samt ett sammandrag av väsentliga redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för de finansiella rapporterna

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

Revisorns ansvar

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

Vi är oberoende i förhållande till A1M Pharma AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

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

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

Uttalande

Enligt vår uppfattning ger de finansiella rapporterna en rättvisande bild i enlighet med International Financial Reporting Standards så som de antagits av EU, och årsredovisningslagen och kompletterande tillämplig normgivning av A1M Pharma AB:s (publ) finansiella ställning per den 31 december 2015 och 31 december 2014) och av dess resultat, redogörelse för förändringar i eget kapital och kassaflöde för dessa år.

Stockholm den 22 februari 2017

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Ola Bjärehäll
Auktoriserad revisor

VILLKOR FÖR A1M PHARMA AB (PUBL) TECKNINGSOPTIONER AV SERIE 2017

1. DEFINITIONER

I förestående villkor ska följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan

"bankdag"

dag som i Sverige inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;

"Banken"

den bank eller det kontoförande institut som Bolaget vid var tid har utsett att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor;

"Bolaget"

A1M Pharma AB (publ), org.nr 556755-3226;

"Euroclear"

Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument;

"innehavare"

varje innehavare av teckningsoption;

"marknadsnotering"

handel på reglerad marknad eller annan organiserad marknad- plats;

"teckning"

sådan nyteckning av aktier i Bolaget, med utnyttjande av teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen;

"teckningsoption"

rätt att teckna aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; och

"teckningskurs"

den kurs per aktie till vilken teckning av nya aktier kan ske.

2. TECKNINGSOPTIONER

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 54 615 448 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kon- toföring av finansiella instrument, till följd varav inga fy- siska värdepapper ska att utges.

Teckningsoptionerna registreras för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt punkt 5, 6, 7 och 11 nedan ska ombesörjas av Banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Banken eller annat kon- toförande institut.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Innehavare ska äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i Bolaget.

Teckningskursen ska uppgå till 0,75 kronor.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Om sådan om- räkning medför att teckningskursen kommer att understiga kvotvärdet för aktie i Bolaget, ska teckningskursen dock alltså motsvara aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Vid sådan teckning ska bortses från eventuell överskjutande del av teckningsoption, som sålunda inte kan utnyttjas. Sådan överskjutande del av teckningsoption förfaller därvid utan ersättning.

4. ANMÄLAN OM TECKNING OCH BETALNING

Anmälan om teckning av aktier kan äga rum under tiden från och med den 28 augusti 2017 till och med den 8 september 2017 samt under tiden från och med den 27 november till och med den 8 december 2017 eller från och med respektive till och med den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan. Inges inte anmälan om teckning inom i föregående mening angiven tid, upphör all rätt enligt teckningsoptionerna att gälla.

Vid sådan anmälan ska, för registreringsåtgärder, skriftlig och ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till Bolaget eller den Bolaget anvisar. Anmälan om teckning är bindande och kan inte återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning ska betalning erläggas omedelbart i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

5. INFÖRING I AKTIEBOKEN M M

Efter tilldelning verkställs teckning genom att de nya aktierna registreras på avstämningskonto såsom interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonto slutgiltig. Som framgår av punkt 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

6. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie, som tillkommit på grund av teckning, medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckning verkställts.

7. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN M M

(a) Genomför Bolaget en fondemission ska teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emis- sionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

omräknad teckningskurs

$$= \frac{\text{Föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till tecknings av

$$= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämman beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

(b) Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna ska mom (a) ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

(c) Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

(i) Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommit genom teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

(ii) Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget verkställt omräkning enligt detta mom (c), tredje sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen.

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

omräknad teckningskurs

$$= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

omräknad teckningskurs

$$= \frac{\text{det på teckningsrätten föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

teckningsrättens värde

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

Vid omräkning enligt ovanstående formel ska bortses från aktier som innehas av Bolaget eller Bolagets dotterföretag. Uppstår ett negativt värde, ska det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

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

(d) Genomför Bolaget en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i mom (c), första stycket, punkterna (i) och (ii), och mom (c), andra stycket, äga motsvarande tillämpning.

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

omräknad teckningskurs

$$= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts ska bestämmelserna i mom (c) sista stycket, äga motsvarande tillämpning.

(e) Skulle Bolaget i andra fall än som avses i mom (a) – (d) ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) ska vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Om-

räkningarna ska utföras av Bolaget enligt följande formler:
omräknad teckningskurs

$$= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med rätten av deltagandet i erbjudandet}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, ska värdet av rätten till deltagande 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 för inköpsrätten enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller eljest sådan marknadsnotering av inköpsrätter som avses i föregående stycke inte ägt rum, ska omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom (e), varvid följande ska gälla. Om marknadsnotering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar från och med första dag för marknadsnoteringen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, ska vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden ska vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 handelsdagar. Om sådan marknadsnotering inte äger rum ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och ska tillämpas vid teckning, som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i mom (c) sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

(f) Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare motsvarande företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje innehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vare ägare till det antal aktier som innehavaren skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i mom (e) ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som innehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den teckningskurs, som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta mom (f), ska någon omräkning enligt mom (c), (d) eller (e) ovan inte äga rum.

(g) Beslutas om kontant utdelning (inklusive koncernbidrag) till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger femton (15) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs

= föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens) genomsnittskurs
aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som betalats per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

= föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av 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 för aktien enligt marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, pga. bestämmelserna i punkt 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto inte skett, ska särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i punkt 6 ovan. Slutlig registrering i aktieboken sker sedan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts.

(h) Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres av Bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs

= föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens) genomsnittskurs
aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

= föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie)
aktiens genomsnittskurs

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i mom (c) ovan angivits.

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 deltagande i minskningen (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 vad i mom (c) ovan angivits.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid teckning, som verkställs därefter.

Teckning verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till o m den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställs enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av ske med tillämpning av så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta mom (h).

(i) Genomför bolaget byte av aktiekapitalsvaluta, innebärande att bolagets aktiekapital ska vara bestämt i annan valuta än svenska kronor, ska teckningskursen omräknas till samma valuta som aktiekapitalet är bestämt i samt därvid avrundas till två decimaler. Sådan valutaomräkning ska ske med tillämpning av den växelkurs som använts för omräkning av aktiekapitalet vid valutabytet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs fastställs av Bolaget och ska tillämpas vid teckning som verkställs från och med den dag som bytet av aktiekapitalsvaluta får verkan.

(j) Genomför Bolaget åtgärd som avses i mom (a) – (e) eller mom (g) – (i) 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 innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

(k) Vid omräkningar enligt ovan ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas till två decimaler. För det fall teckningskursen är bestämd i annan valuta än svenska kronor ska, vid omräkningar enligt ovan, teckningskursen istället avrundas till två decimaler.

(l) Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning inte därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta inte må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att anmälan om teckning inte får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

(m) Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter inte ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska innehavarna erinras om att teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

(n) Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag ska följande gälla.

För det fall Bolagets styrelse offentliggör sin avsikt att upprätta fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt punkt 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta mom (n), ska – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt punkt 9 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning inte får ske efter slutdagen.

(o) Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får anmälan om teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska innehavarna genom meddelande enligt punkt 9 nedan underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska innehavarna erinras om att anmälan om teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska innehavare – oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för teckning – äga rätt att påkalla teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas.

(p) Oavsett vad under mom (l), (m), ((n) och (o) ovan sagts om att anmälan om teckning inte får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen inte genomförs.

(q) För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning inte därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

8. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till ett belopp understigande aktiens kvotvärde.

9. FÖRVALTARE

För teckningsoption som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument ska vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavare.

10. MEDDELANDEN

Meddelanden rörande teckningsoptionerna ska tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

Meddelanden ska även lämnas till marknadsplatsen och offentliggöras enligt marknadsplatsens regler.

11. RÄTT ATT FÖRETRÄDA INNEHAVARE

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

12. ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget äger att ändra dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt Bolagets bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

13. SEKRETESS

Bolaget, Banken eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare. Bolaget äger rätt att få följande uppgifter från Euroclear om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

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

14. BEGRÄNSNING AV BOLAGETS, BANKENS OCH EUROCLEARS ANSVAR

I fråga om de på Bolaget, Banken och Euroclear ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear 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 svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Banken eller Euroclear själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Banken eller Euroclear är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Banken eller Euroclear varit normalt aktsam. Bolaget, Banken eller Euroclear är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

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

15. TILLÄMPLIG LAG OCH SKILJEFÖRFARANDE

Svensk lag ska tillämpas på dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twist i anledning av dessa villkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt, eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner, som första instans.

ORDLISTA

Adaptiv studie

En adaptiv klinisk studie innebär att vissa beslut om den kliniska studiens utformning fattas utifrån resultat som fås under studiens gång.

Contract Research Organization (CRO)

Contract Research Organization (CRO) är en organisation som tillhandahåller stöd till läkemedels- och bioteknikföretag i form av forskningstjänster på kontraktbasis.

EMA

European Medicines Agency är europeiska läkemedelsmyndigheten.

Fas I

Första delen av den kliniska studien. Fas I är första tillfället läkemedlet provas på människor. Studierna är placebo-kontrollerade och sker i mindre grupper om 20-100 individer.

Fas II

Fas II är det första tillfället då läkemedlet ges till patienter med den aktuella sjukdomen. Målet är att visa att läkemedlet faktiskt har effekt och att fastställa den dos som ska användas i storskalig prövning. Testgrupperna är större och består ofta av 100-500 individer.

Fas III

I Fas III är testgrupperna ofta 1 000-5 000 patienter och syftet är att visa att läkemedlets eller behandlingens effekt är statistiskt säkerställd. Är resultaten goda kan ansökan om godkännande lämnas in till läkemedelsmyndigheten.

Fas IV

Fas IV är studier efter det att läkemedlet har godkänts av läkemedelsmyndigheten och lanserats på marknaden. Fas IV-studierna syftar till att optimera och effektivisera läkemedlets användning.

FDA

Food and Drug Administration är amerikanska läkemedelsmyndigheten.

Fria radikaler

Fria radikaler är atomer eller molekyler som har oparade elektroner i den ytterska energinivån. Detta gör ofta fria radikaler mycket reaktiva, så att de gärna bildar nya kemiska föreningar. Fria radikaler kan åstadkomma allvarliga cellskador genom oxidativ stress.

Good Laboratory Practice (GLP)

GLP står för Good Laboratory Practice (God Laboratoriessed på svenska) är ett kvalitetssystem som omfattar den organisatoriska processen och de förhållanden som råder när icke-kliniska säkerhetsstudier planeras, utförs, övervakas, registreras, arkiveras och rapporteras.

Good Manufacturing Practice (GMP)

Good Manufacturing Practice (God tillverkningssed på svenska) är ett regelverk som styr tillverkning, inklusive packning, av läkemedel, livsmedel och hälsokost. I detta ingår regler kring personalens utbildning och ansvarsförhållanden. Anledningen till att dessa regler tagits fram, är huvudsakligen för att se till att läke-

medlets kvalitet håller hög klass. Läkemedelsverket är den myndighet som kontrollerar att föreskrifter tillämpas i verksamheten.

Hemoglobinmolekyl eller Hem

Hemoglobin är ett protein som finns i röda blodkroppar hos människan och många djur. Hemoglobinet transporterar syrgas från lungorna ut till kroppens övriga vävnader. Hem kommer från hemoglobinet järninnehållande hemgrupp, som binder syrgasmolekylen och ger blodet dess röda färg. Vid förbränningen i cellerna kommer några procent av det omsatta syret att omvandlas till giftiga former av syre eller fria syreradikaler. Den typ av radikal som först och främst alltid bildas kallas superoxidradikalen.

Klinisk studie

En klinisk studie innebär en undersökning på människa av ett läkemedels effekt. Syftet med studien är bl a att ta reda på läkemedlets säkerhet och effektivitet på olika patientgrupper, studera biverkningar och hur läkemedlet interagerar med andra läkemedel. Den kliniska studien brukar delas upp i fyra faser, Fas I, II, III och IV och är ett krav för att myndigheterna ska godkänna ett nytt läkemedel.

NETs

Neuroendokrina tumörer, NETs, är ett samlingsnamn för en typ av hormonproducerande tumörer som oftast uppstår i mag-tarmkanalen eller lungorna.

Oxidativ stress

Oxidativ stress kan beskrivas som en inre kemisk obalans. Oxidativ stress uppstår när kroppen själv producerar för mycket skadligt syre, främst fria radikaler, eller när ämnen tas in i kroppen som orsakar skada, t ex ämnen i cigarettrök. De viktigaste antioxidanterna som skyddar oss mot oxidativ stress tillverkas av kroppen själv. En av dessa är proteinet alfa-1-mikroglobulin, A1M.

Proof of Concept (PoC)

Proof of Concept (PoC) är en metod för att utvärdera om behandlingsmetoden har effekt.

Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT)

Peptide Receptor Radionuclide Therapy (PRRT) är en målsökande strålbehandling mot neuroendokrina cancertumörer. Vid PRRT behandlas patienten med en substans som består av två delar, en peptid som fäster vid tumörens yta och ett radioaktivt ämne som bryter ner cellvävnaden.

Reactive Oxygen Species (ROS)

Reaktiva syreföreningar eller reaktiva syreradikaler på svenska. Detta är en grupp syreföreningar som är mycket reaktiva främst p g a att de antingen är fria radikaler eller lätt övergår i radikalföreningar.

Särläkemedelsstatus

Särläkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) innebär att produkten erhåller marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Särläkemedelsstatus ger exklusivitet i tio år inom EU räknat från tidpunkten för marknadsgodkännande.

ADRESSER

Emittent

A1M Pharma AB
SE-223 63 Lund
Besöksadress: Scheelevägen 22
Telefon: 046-286 50 30
E-post: info@a1m.se
Hemsida: www.a1m.se

Finansiell rådgivare

Erik Penser Bank
Box 7405
Se-103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 046-8 463 80 00
E-post: info@penser.se
Hemsida: www.penser.se

Marknadskommunikation

Laika Consulting AB
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 41a
111 45 Stockholm
Telefon: 08-440 82 40
E-post: info@laika.se
Hemsida: www.laika.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Besöksadress: Scheelevägen 27
Box 2138
220 02 Lund
Telefon: 010-212 93 00
Hemsida: www.pwc.se

Legal rådgivare i Erbjudandet

MAQS Advokatbyrå Malmö AB
Box 226
201 22 Malmö
Besöksadress: Gibraltargatan 7
Telefon: +46 40 664 26 00
E-post: malmö@maqs.com
Hemsida: www.maqs.com

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Telefon: 046-8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

Denna sida har avsiktligt lämnats tom.

