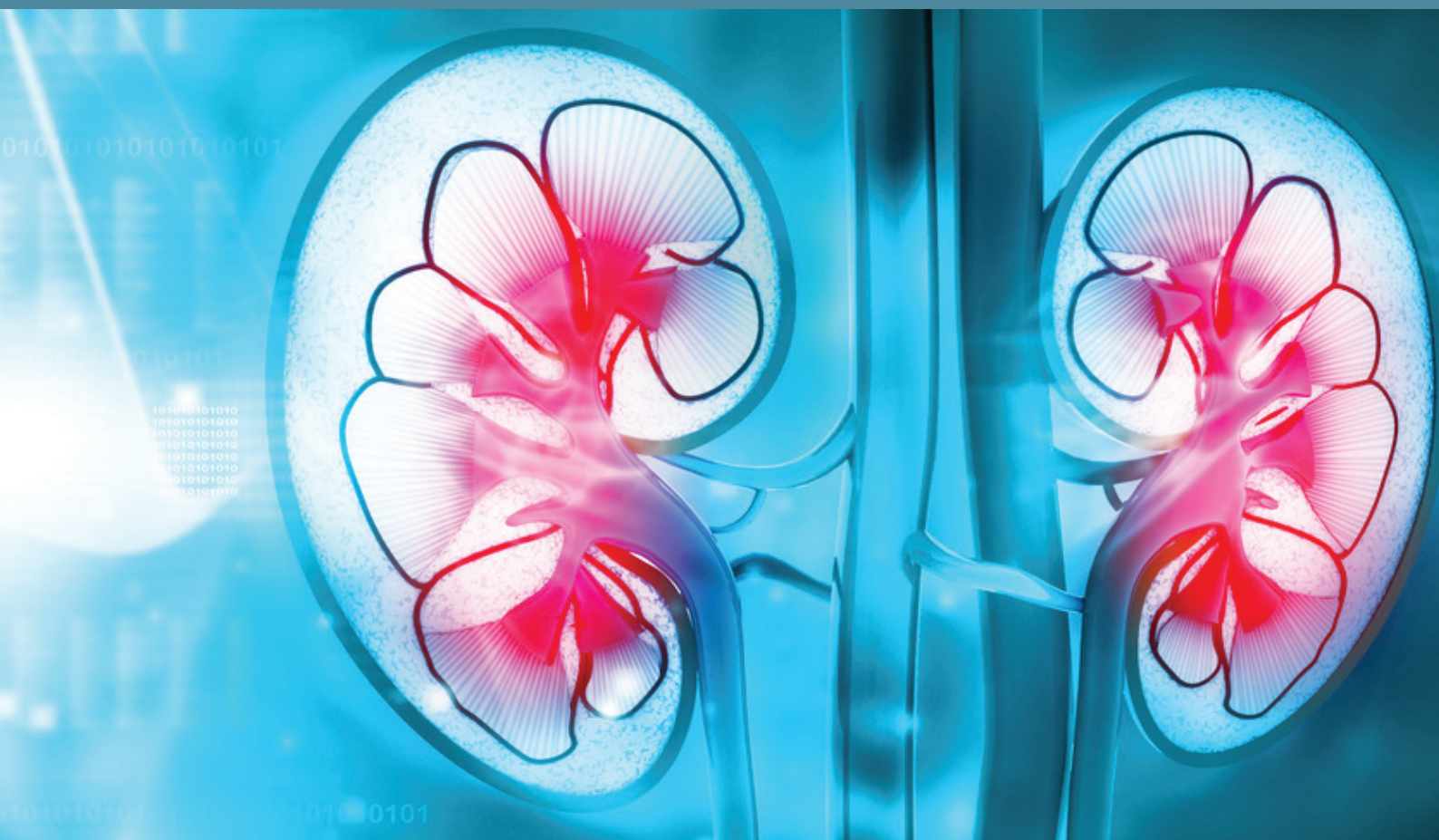


BOLAGSBESKRIVNING INFÖR LISTNING PÅ NASDAQ FIRST NORTH A1M PHARMA AB (PUBL)



Viktig information om Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Erik Penser Bank AB är utsedd till Certified Adviser för A1M Pharma AB (publ) vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.



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 Preelumina Diagnostics AB, 556783-9609 ("Preelumina"). Denna Bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av A1M Pharmas ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North i Stockholm ("Nasdaq First North"). Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB (publ), 556031-2570. 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 av Bolagsbeskrivningen

Denna Bolagsbeskrivning har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel med A1M Pharmas aktier på Nasdaq First North. Bolagsbeskrivningen innehåller information som rör framtida förhållanden, såsom bedömningar och antaganden avseende A1M Pharmas framtida utveckling och marknadsförutsättningar. Sådan framtidsinriktad information baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av denna Bolagsbeskrivning. Framtidsinriktad information är till sin natur förenad med osäkerhet eftersom den beror på omständigheter som kan ligga helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar och antaganden som görs i denna Bolagsbeskrivning avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

En investering i aktier är alltid förenad med risk, vilket kan innebära möjligheter till god värdetillväxt vid en positiv utveckling, men också, vid negativ utveckling, att värdet på aktierna minskar och att en aktieägare därmed kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Mot bakgrund av detta rekommenderas såväl befintliga som presumtiva aktieägare att, utöver den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, göra en självständig bedömning av A1M Pharma och dess framtidsutsikter, inklusive effekten av eventuella omvärldsfaktorer.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq koncernen. Bolag på Nasdaq First North Stockholm är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden. De är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Stockholm kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Stockholm har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs. Erik Penser Bank AB är utsedd till Certified Adviser för A1M Pharma vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Bolagsbeskrivningen 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" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Riskfaktorer	4	Eget kapital, skulder och annan finansiell information	31
Bakgrund och motiv	8	Aktie, aktiekapital och ägarförhållanden	33
VD har ordet	9	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	35
Verksamhetsbeskrivning	10	Bolagsstyrning	39
Läkemedelsutveckling	13	Legala frågor och kompletterande information	41
En snabbare väg till marknad	15	Vissa skattefrågor i Sverige	44
Om A1M och behandlingsområden	18	Bolagsordning	46
Uppnådda studieresultat	21	Villkor för A1M Pharma AB (publ) Teckningsoptioner av serie 2017	47
Marknadsöversikt	22	Ordlista	53
Historik	23	Adresser	54
Utvald finansiell information	25		
Kommentarer till den finansiella utvecklingen	29		

Finansiell kalender

Rapport andra kvartalet 2017: 25 augusti 2017

Rapport tredje kvartalet 2017: 22 november 2017

Bokslutskommuniké 2017: 23 februari 2018

Årsstämma 2017: 16 maj 2017

Årsstämma 2018: Maj 2018

Övrig information

ISIN-kod aktie: SE0009973357

ISIN-kod teckningsoption: SE0009773450

Marknadsplats: Nasdaq First North

Kortnamn aktie: A1M

Kortnamn teckningsoption: A1M TO

Antal aktier: 8 064 105

Antal teckningsoptioner: 35 555 556

Handelsstart Nasdaq First North: 20 juni 2017

Sista handelsdag AktieTorget: 19 juni 2017

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 Bolagsbeskrivningen 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 prekliniska 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.

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 påverkan 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 ställningen. 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.

Produktansvar

Eftersom A1M Pharma bedriver forskning och utveckling av läkemedel är verksamheten förenad med produktansvar vid såväl utveckling som försäljning av produkter. Det finns en risk att Bolaget kan komma att hållas ansvarigt vid eventuella händelser som kan uppkomma i samband med tillverkning och kliniska studier där deltagande patienter kan drabbas av biverkningar eller insjukna under behandlingen. Även om Bolaget inte ännu har lanserat några läkemedel finns det en risk att Bolaget i framtiden hålls ansvarig för eventuella händelser i samband med marknadsföring, lansering och försäljning av Bolagets produkter.

Vidare föreligger en risk att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Bolaget kan i framtiden även misslyckas med att erhålla eller upprätthålla försäkringar på för Bolaget erforderliga villkor. Sammantaget finns det en risk att anspråk rörande produktansvar skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på A1M Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 väsentlig 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 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 registreringskedjan 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.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolagets affärsidé är att utveckla och kommersialisera läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget har ännu inte redovisat några intäkter samtidigt som verksamheten har uppvisat ett negativt rörelseresultat varför Bolaget varit beroende av tillförsel av eget kapital vid ett antal tillfällen för finansiering av den löpande verksamheten. Det kan inte sägas när eller huruvida Bolaget någonsin kommer att bli vinstgivande. Bolaget kan således även i framtiden komma att vara beroende av att kunna finansiera verksamheten via externt kapital.

Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland möjligheterna att kommersialisera läkemedelskandidaten samt eventuella nya produkter, ingå samarbetsavtal samt lyckas exploatera sina immateriella rättigheter. Det är inte säkert att nytt kapital kan anskaffas när behov uppstår, att det kan anskaffas på för Bolaget fördelaktiga villkor eller att sådant anskaffat kapital skulle vara tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt Bolagets utsatta plan, vilket kan få negativa effekter på Bolagets utveckling och investeringsmöjligheter. Bolagets oförmåga att finansiera verksamheten via externt kapital när behov uppstår i den utsträckning som erfordras skulle således kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

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.

Försäkringar

Det finns en risk att Bolagets försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget kan behålla försäkringsskyddet på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att ett otillräckligt eller för dyrt försäkringsskydd kan få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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 om 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

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Kursen på av Bolaget utgivna värdepapper 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 och/eller teckningsoptioner både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet.

Teckningsoptioner

Värdet av de teckningsoptioner som emitteras är beroende av aktiekursen. Om aktiekursen faller under utnyttjandekursen för optionerna kan dessa komma att bli värdelösa.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats med ett enklare och mindre omfattande regelverk än vad som gäller för Nasdaq Small, Medium och Large Cap, som är reglerade marknader. En placering i ett bolag vars värdepapper handlas på Nasdaq First North, anpassad för företrädesvis mindre bolag och tillväxtbolag, kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag vars värdepapper handlas på en reglerad marknad.

Utspädning

A1M Pharma kan 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 Pharmas aktiens marknadspris. Till följd av Företrädesemissionen och den genomförda sammanläggningen av aktier uppgår antalet Teckningsoptioner 2017 till 35 555 556 och kan vid full teckning tillföra Bolaget högst 26,7 MSEK genom högst 1 777 777 nyemitterade aktier till kurs 15,00 SEK. Vid fullt utnyttjande av dessa teckningsoptioner medförs en utspädning om ca 18,0 procent.

Begränsad likviditet

A1M Pharmas aktier och teckningsoptioner är föremål för handel på AktieTorget. Denna handel kommer att upphöra i samband med att aktierna och teckningsoptionerna tas upp till handel på Nasdaq First North. Det är styrelsens bedömning att likviditeten i A1M Pharmas värdepapper kommer förbättras i och med listbytet. Det finns dock fortsatt en risk att handeln med A1M Pharmas värdepapper på Nasdaq First North inte kommer att medföra en tillfredsställande likviditet i värdepapperna. Detta kan bli en innebära att värdepapperna inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för aktieägare i A1M Pharma att förändra sitt innehav.

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.

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 eventuella 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.

BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för A1M Pharma har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Första dag för handel är planerad till den 20 juni 2017. Bolagets värdepapper är idag upptagna till handel på AktieTorget. Sista dag för handel på AktieTorget är den 19 juni 2017. Aktieägare i A1M Pharma behöver inte vidta några åtgärder i samband med listningen på Nasdaq First North.

Styrelsen gör bedömningen att en listning av Bolagets värdepapper på Nasdaq First North kommer att skapa bättre förutsättningar för framtida värdeskapande för Bolagets aktieägare genom en förbättrad likviditet i Bolagets värdepapper och ett ökat intresse för verksamheten och Bolaget från analytiker, allmänhet, institutionella investerare och andra intressenter.

Med stöd i ovan nämnda bedöms därför listningen förenkla A1M Pharmas framtida utveckling och expansion.

Styrelsen för A1M Pharma är ansvarig för den information som lämnas i denna Bolagsbeskrivning, vilken har upprättats med anledning av ansökan om upptagande till handel av Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Bolagsbeskrivningen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna påverka den bild av A1M Pharma som skapas genom Bolagsbeskrivningen.

Lund den 15 juni 2017
A1M Pharma AB (publ)
Styrelsen

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 ryggradsdjur, och har flera mycket viktiga funktioner i kroppen när giftiga ämnen bryter ner vävnader och organ genom skadande 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 erhålls 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 marknad. Bolagets kontakter med potentiella partners visar på ett tydligt intresse och beslut har därför tagits att initialt fokusera på detta område inom den kliniska utvecklingen.

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.

Lund 15 juni 2017
A1M Pharma AB
Tomas Eriksson
Verkställande Direktör

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 Peptide Receptor Radionucleide Therapy (PRRT).
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 kliniskt 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 kliniskt 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 patienten omedelbart gynnas 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 till 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 aktieägare förvänta sig en successiv tillväxt för Bolagets värde om identifierade delmål kan uppnås.

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 denna Bolagsbeskrivning 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 av läkemedelskandidaten ROSGard™, företrädesvis i tidig klinisk fas och senast efter klinisk Fas II. Licenser genererar, enligt gängse betalningsmodell, en engångsbetalning och därefter ersättningar vid uppnådda utvecklingsmål, skiljaktiga 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 kan 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.

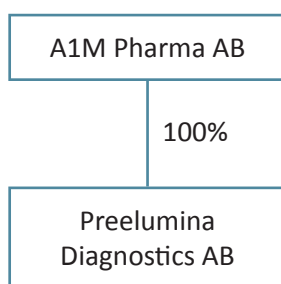
Bolaget har för avsikt att finna lämpliga utvecklingspartners för tillämpningsområdena njurskydd vid strålbehandling genom PRRT och havandeskapsförgiftning. De samarbetspartners Bolaget söker ska ha kompetens och erfarenhet av biologiska läkemedel eller diagnostik samt kunna ansvara för framtida utveckling, 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 den aktiva substansen i Bolagets läkemedelskandidat inför toxikologiska studier. Avtalet gäller även tillverkning av Bolagets läkemedelskandidat i enlighet med Good Manufacturing Practice inför kommande kliniska studier. 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 dessa toxicitetsstudier (studier för fastställande av rekommenderad dos, bl a genom identifiering av biverkningar). Toxicitetsstudierna genomfördes inte enligt Good Laboratory Practice (*God laboratoriesed*, kvalitetssystem vid icke-kliniska säkerhetsstudier), och slutfördes under våren 2017. Samma partner kommer att genomföra toxicitetsstudier i enlighet med Good Laboratory Practice innan studier på människa kan inledas. Toxicitetsstudier i enlighet med Good Laboratory Practice har inletts i enlighet med tidplan och beräknas vara genomförda under det fjärde kvartalet 2017, därefter planeras kliniska att inledas i början av 2018.

Organisation

A1M Pharma AB är moderbolag i koncernen som förutom moderbolaget också omfattar dotterbolaget Preeluma Diagnostics AB. Preeluma 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™ vars aktiva substans består av en rekombinant och modifierad version av A1M. Att substansen är rekombinant och modifierad innebär att man, med utgångspunkt i det naturliga proteinet A1M, har gjort vissa förändringar i proteinet för att bl a förbättra stabilitet och lösningsförmåga. 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 den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™ (benämnd RMC-035) på viktiga marknader under 2016. Hur lång tid det dröjer innan patent utfärdas skiljer sig mellan olika länders patentmyndigheter, varför det är svårt att förutsäga när patenten kommer godkännas. Godkännande av inlämnade 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. Särsläkemedelsstatus 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. Patent för medicinsk användning av A1M innebär möjligheten att använda proteinet A1M för behandling av sex grupper av sjukdomar vilka beskrivs nedan, patent för diagnostik innebär möjligheten att diagnostisera havandeskapsförgiftning med hjälp av A1M, och patent för behandling av mitokondrirelaterade sjukdomar avser behandling av sjukdomar som uppstår när mitokondrierna, cellernas kraftverk, inte fungerar som de ska. Vid mitokondrirelaterade sjukdomar kan olika symptom uppkomma från flera olika organ, vilka kan behandlas med A1M.

GODKÄNDA PATENT

Region/Land	Patent medicinsk användning av A1M	Patent diagnostik	Patent behandling av mitokondrirelaterade 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. Ett annat patent, 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. Dessa sex grupper 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, dvs möjligheten att mäta dessa ämnen för att kunna fastställa en diagnos avseende havandeskapsförgiftning. Ett utvidgat diagnostik- och prediktionspatent lämnades in 2016.

Patentfamilj 3: Patent avseende mitokondrirelaterade sjukdomar

Patent avseende mitokondrirelaterade sjukdomar är godkänt i flertalet länder inom Europa, Nya Zeeland och Singapore. 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 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 carcintumörer, Peptide Receptor Radionuclide Therapy. Neuroendokrina tumörer är ett samlingsnamn för en typ av hormonproducerande tumörer som oftast uppstår i mag-tarmkanalen eller lungorna.

PATENTANSÖKNINGAR

Region/Land	Skydd av substansen A1M och A1M-relaterade proteiner	A1M i njursjukdomar
Japan	Ja, ansöktes 18 februari 2016	Ja, ansöktes 16 mars 2016
PCT*	Ja, ansöktes 25 februari 2016	Ja, ansöktes 16 mars 2016
Taiwan	Ja, ansöktes 25 februari 2016	Ja, ansöktes 16 mars 2016

* Patent Cooperation Treaty, PCT, är en internationell överenskommelse som gör att genom en ansökan på ett språk får en global ingivningsdag. Ansökan anses vara ingiven i samtliga PCT:s medlemsländer, fler än 150 stycken.

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 är 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, s k 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.

Kommersialiseringsfasen

När myndighetsgodkännandet finns på plats ska läkemedlet kommersialiseras. Detta innebär att läkemedlet ska kunna tillverkas i kommersiell mängd, vilket ställer höga krav på tillverkningsprocesserna. Vanligt för mindre bolag i denna fas är att ha en stark partner som kan köpa eller inlicensiera läkemedelskandidaten, d v s ta över när utvecklingen går in i kommersiell fas för att säkerställa tillverkning i kommersiell mängd. För att större läkemedelsbolag ska vara intresserade av ett sådant partnersamarbete krävs oftast att tillverkningen kan ske enligt Good Manufacturing Practice, "god tillverkningssed", vilket är ett regelverk som tagits fram för att säkerställa att läkemedlets kvalitet håller hög klass.

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 er hålla s ärläkemedelsstatus, 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 s k 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. Målsättningen är att kunna presentera initiala data från studien 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 initial 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. Bl a 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.

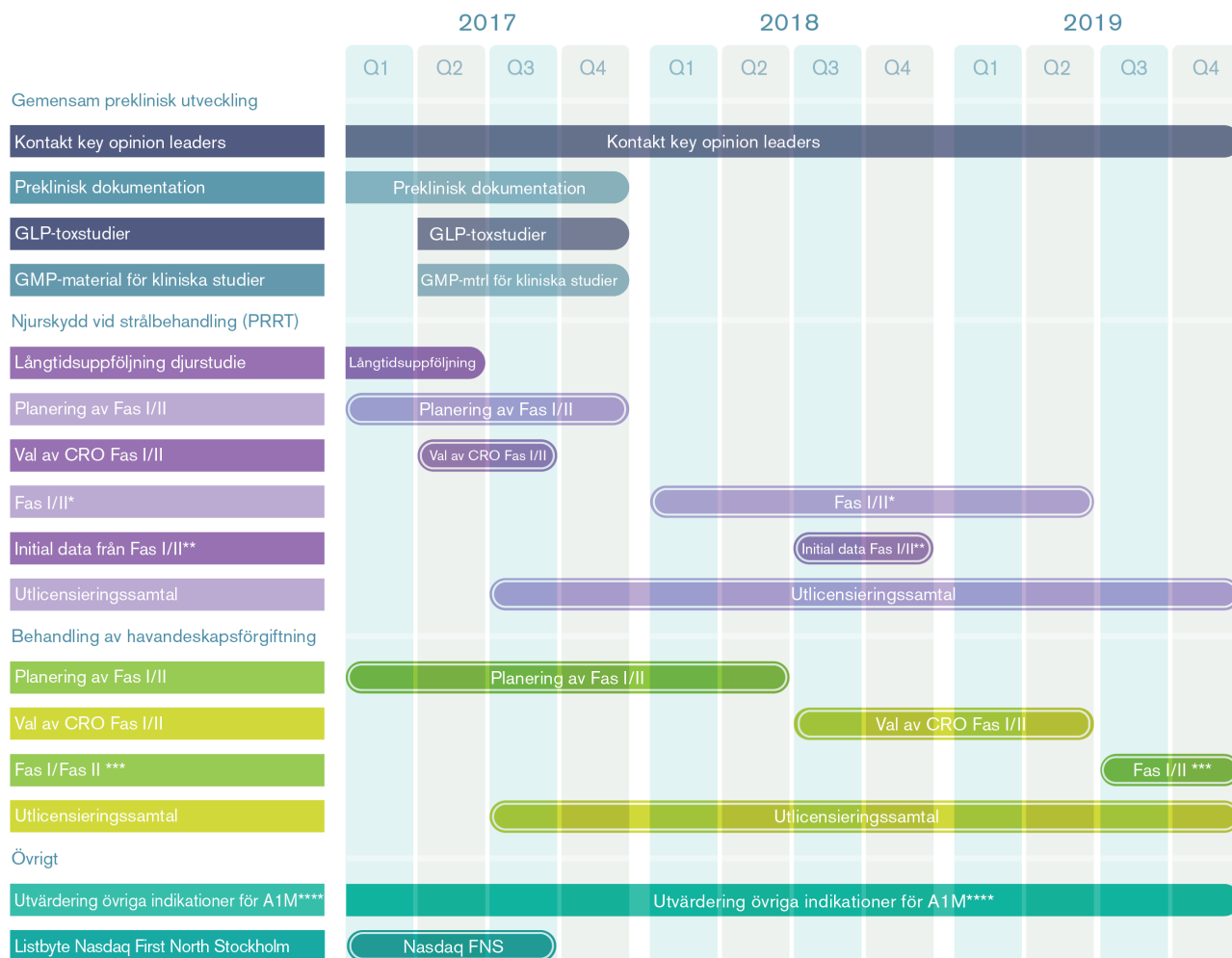
Övriga aktiviteter

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 genomförs en listning vid Nasdaq First North Stockholm under det första halvåret 2017. 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 bl a 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.

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.

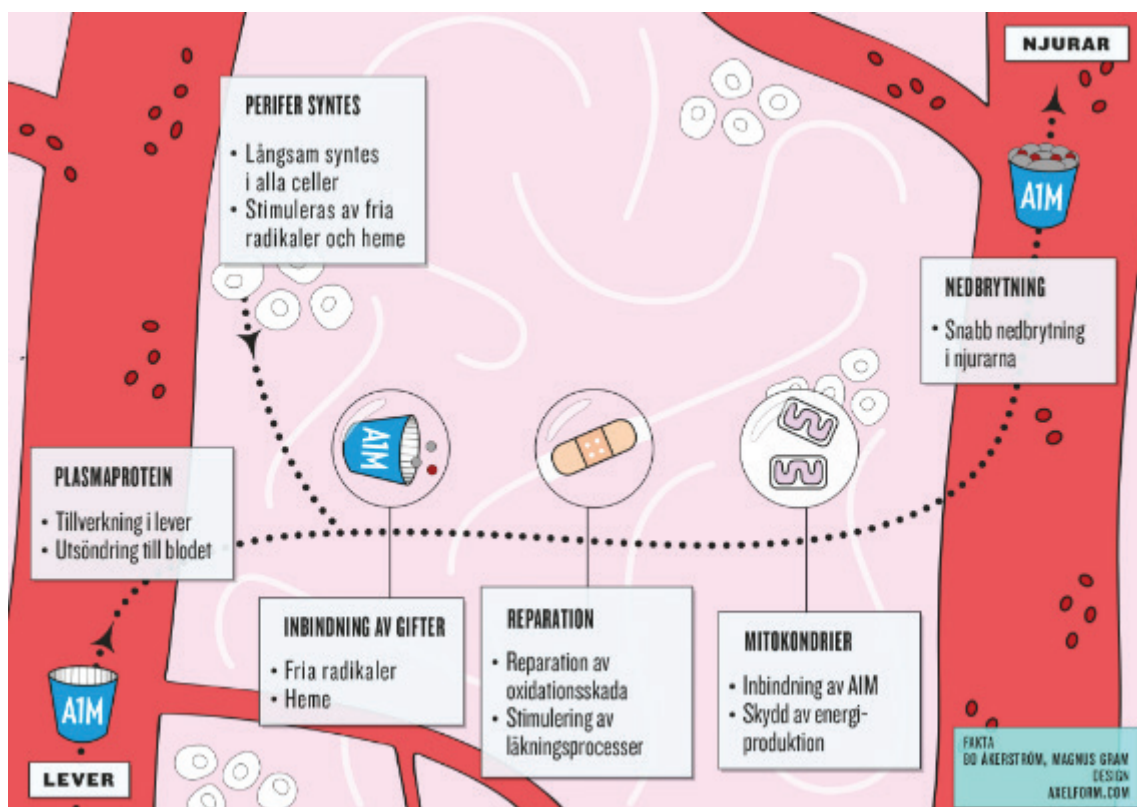
Så fungerar A1M

A1M är ett kroppseget protein som finns intra- och extracellulärt i alla vävnader i ryggradsdjur. Proteinets upptäcktes för 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, professor i medicinsk kemi och medgrundare till A1M Pharma, 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 strålbehandling 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 mammans 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.

Strålbehandling 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™ potentiellt 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 planenliga 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 Bolagsbeskrivningen. 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 Pharma bedriver utveckling av diagnostik och läkemedel, primärt för njurskydd i samband med målsökande strålbehandling, men även för behandling av havandeskapsförgiftning. Bolagets huvudkandidat är idag läkemedelskandidaten 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 utvecklingsfas och ingen försäljning av 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 är njurskydd i samband med strålbehandling 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 om nära sex miljarder SEK per år. En möjlig doseringsnivå om 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 om åtta miljarder EUR per år.

Konkurrenser

Havandeskapsförgiftning

Bolaget bedömer att det huvudsakligen finns tre aktörer med läkemedelsutveckling inom behandling av 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.

Bolagets 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 av rekombinant A1M.

Bolaget får patent på behandling och diagnostik av havandeskapsförgiftning inom Europa, samt i Sydafrika och Nya Zeeland. A1M registrerar patent för mitokondrierelaterade 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 Preeclampsia" 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 mitokondrierelaterade 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 plasmaproteiner.

A1M Pharma tecknar avtal med Research Toxicology Centre, ett ledande europeiskt forskningsbolag, 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.

Bolaget genomför en företrädesemission som tillför Bolaget 63 MSEK efter emissionskostnader.

Bolaget meddelar den 2 juni 2017 att Bolaget enligt tidsplan inlett en GLP-toxicitetsstudie för den aktiva substansen i läkemedelskandidaten ROSGard™. Bolaget räknar som tidigare med att hela studien skall vara genomförd under det fjärde kvartalet 2017, med förväntad slutrapport i november. Resultaten kommer att ligga till grund för ansökan om att inleda kliniska studier i början av 2018.

UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

Nedanstående utvalda historiska finansiella information för A1M Pharma-koncernen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtade från Bolagets reviderade årsredovisning för 2016. Uppgifter avseende de första tre månaderna 2017 och 2016 är hämtade från Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2017. Denna rapport har inte varit föremål för granskning 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	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
	Ej reviderat	Ej reviderat	Reviderat	Reviderat
Rörelsens intäkter				
Intäkter	-	-	-	-
Kostnader för sålda varor	-	-	-	-
Bruttovinst	-	-	-	-
Rörelsens kostnader				
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 175	-4 222	-44 822	-22 577
Försäljningskostnader	-3 365	-1 487	-5 434	-4 999
Administrationskostnader	-1 101	-885	-4 329	-2 522
Övriga rörelseintäkter	-	-	200	443
Övriga rörelsekostnader	-	-14	-37	-338
Rörelseresultat	-17 641	-6 608	-54 422	-29 993
Resultat från finansiella poster				
Finansiella intäkter	-	-	-	3
Finansiella kostnader	-	-	-17	-2 461
Resultat före skatt	-17 641	-6 608	-54 439	-32 451
Skatt på årets resultat	-	36	2 360	37
Periodens resultat	-17 641	-6 572	-52 079	-32 415

Koncernens balansräkning i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-03-31	2016-03-31	2016-12-31	2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	32 691	29 885	32 210	28 978
Materiella anläggningstillgångar	1 055	1 266	1 155	1 250
Summa anläggningstillgångar	33 746	31 151	33 365	30 228
Omsättningstillgångar				
Kundfordringar	250	-	250	550
Övriga fordringar	978	1 325	1 053	1 332
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	38	792	194
Likvida medel	1 912	10 069	7 009	19 387
Summa omsättningstillgångar	3 145	11 432	9 104	21 463
SUMMA TILLGÅNGAR	36 891	42 583	42 469	51 691
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	2 185	1 512	2 185	1 512
Övrigt tillskjutet kapital	150 991	114 293	150 991	114 293
Balanserat resultat	-140 481	-79 855	-122 839	-73 118
Summa eget kapital	12 695	35 950	30 337	42 687
Långfristiga skulder				
Uppskjutna skatteskulder	-	2 323	-	2 360
Summa långfristiga skulder	-	2 323	-	2 360
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	14 460	2 878	9 517	3 480
Skatteskuld	107	112	277	180
Övriga skulder	8 319	387	328	584
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 310	934	2 010	2 400
Summa kortfristiga skulder	24 196	4 310	12 132	6 644
Summa skulder	24 196	6 633	12 132	9 004
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	36 891	42 583	42 469	51 691

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

Belopp i KSEK	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-17 641	-6 608	-54 422	-29 993
Avskrivningar	109	133	1 989	841
Erhållen ränta	-	-	-	3
Erlagd ränta	-	-	-17	-2 461
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-17 532	-6 475	-52 450	-31 610
Förändring rörelsekapital				
Ökning/minskning fordringar	862	713	-19	-1 288
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	12 064	-2 334	5 488	3 334
Förändring i rörelsekapital	12 926	-1 621	5 469	2 046
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 606	-8 096	-46 981	-29 564
Investeringsverksamheten				
Förvärv/avyttring av anläggningstillgångar	-	-21	-290	-842
Förvärv/avyttring av immateriella tillgångar	-491	-1 201	-4 836	-4 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-491	-1 222	-5 126	-5 323
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	-	-	39 729	50 138
Ökning/minskning konvertibellån	-	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	39 729	50 138
Förändring likvida medel	-5 097	-9 318	-12 378	15 251
Likvida medel vid periodens början	7 009	19 387	19 387	4 136
Likvida medel vid periodens slut	1 912	10 069	7 009	19 387

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.

	2017-01-01 2017-03-31	2016-01-01 2016-03-31	2016-01-01 2016-12-31	2015-01-01 2015-12-31
Rörelsemarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Vinstmarginal	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Likvida medel (KSEK) ¹⁾	1 912	10 069	7 009	19 387
Skuldsättningsgrad (ggr)	1,91	0,18	0,40	0,21
Soliditet (%)	34	84	71	83
Antal aktier, periodens slut ¹⁾	54 615 448	37 810 696	54 615 448	37 810 696
Resultat per aktie (SEK) ¹⁾	-0,32	-0,17	-0,95	-0,79
Genomsnittligt antal anställda ¹⁾	8	7	8	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 samt perioden januari till mars 2016 och 2017, och ska läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information".

Jämförelse mellan perioderna januari till mars 2017 och januari till mars 2016

Resultaträkning

A1M Pharma är fortfarande i utvecklingsfas och har ännu inte haft någon försäljning varför Bolagets intäkter uppgick till 0 KSEK under perioden januari till mars 2017 samt motsvarande period 2016.

Rörelsens kostnader uppgick för perioden 2017 till 17 641 KSEK jämfört med 6 608 KSEK för perioden 2016. Ökningen är hänförlig till Bolagets ökade forsknings- och utvecklingskostnader. Ökningen av kostnader för forskning och utveckling är kopplade till Bolagets intensifierade utvecklingsarbete och industriella tillverkning av den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i läkemedelskandidaten ROSGard™. Tack vare det lyckade samarbetet med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co har storskalig produktion av läkemedelskandidaten blivit möjlig. Detta kombinerat med ett ökat behov i och med de nu genomförda toxicitets- och säkerhetsstudierna samt initierade GLP-säkerhetsstudier har produktionen av läkemedelssubstansen intensifierats från och med andra halvåret 2016 vilket föranleder att kostnaderna för forskning och utveckling har ökat. Under perioden januari - mars 2017 uppgick rörelseresultatet därmed till -17 641 KSEK, i jämförelse med -6 608 KSEK för motsvarande period 2016.

Periodens resultat för perioden januari till mars 2017 uppgick till -17 641 KSEK, detta i jämförelse med -6 572 KSEK för perioden januari till mars 2016.

Finansiell ställning

A1M Pharmas balansomslutning uppgick per den 31 mars 2017 till 36 891 KSEK, vilket är en minskning jämfört med den 31 mars 2016 då balansomslutningen uppgick till 42 583 KSEK.

Totala anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2017 till 33 746 KSEK, jämfört med 31 151 KSEK per den 31 mars 2016. Ökningen är främst hänförlig till en ökning av Bolagets immateriella tillgångar.

Totala omsättningstillgångar minskade från 11 431 KSEK den 31 mars 2016 till 3 145 KSEK den 31 mars 2017. Skillnaden kan främst förklaras av en minskning av Bolagets likvida medel från 10 069 KSEK per den 31 mars 2016 till 1 912 KSEK den 31 mars 2017.

Eget kapital minskade från 35 950 KSEK den 31 mars 2016 till 12 695 KSEK den 31 mars 2017. Minskningen är främst hänförlig till det negativa resultatet under perioden januari till mars 2017. Långfristiga skulder minskade från 2 323 KSEK den 31 mars 2016 till 0 KSEK den 31 mars 2017. Kortfristiga skulder uppgick till 24 196 den 31 mars 2017, i jämförelse med 4 310 KSEK den 31 mars 2016. Ökningen är främst hänförlig till ökade leverantörsskulder, där merparten av leverantörsskulden består av förskotts fakturerade och periodiserade kostnader

från producenten av läkemedelssubstansen. Leverantörerna har accepterat en längre betalningstid med hänsyn till Bolagets likviditetssituation.

Kassaflöde

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -17 532 KSEK för perioden januari till mars 2017, jämfört med -6 475 KSEK för perioden januari till mars 2016. Skillnaden beror till största del på det negativa rörelseresultatet om -17 641 KSEK för perioden januari till mars 2017. Kassaflödeseffekten från förändring i rörelsekapital uppgick till 12 926 KSEK för perioden januari till mars 2017 jämfört med -1 621 för motsvarande period 2016. Skillnaden beror främst på ökning av kortfristiga skulder. Därmed uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2017 till -4 606 KSEK, i jämförelse med -8 096 KSEK för motsvarande period 2016.

Kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick under första kvartalet 2017 till -491 KSEK, jämfört med -1 222 KSEK för första kvartalet 2016. Kassaflödet påverkades primärt av de investeringar som gjorts i immateriella och materiella tillgångar.

Bolaget hade inget kassaflöde från finansieringsverksamheten varken under perioden 2017 eller 2016.

Det totala kassaflödet för perioden januari till mars 2017 uppgick därmed till -5 097 KSEK jämfört med -9 318 KSEK för motsvarande period 2016. Likvida medel vid periodens slut 2017 uppgick till 1 912 KSEK, i jämförelse med 10 069 KSEK för motsvarande period 2016.

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 för helåret 2016 jämfört med 29 993 KSEK för samma period 2015. Ökningen är hänförlig till Bolagets ökade forsknings- och utvecklingskostnader. Ökningen av kostnader för forskning och utveckling är kopplade till Bolagets intensifierade utvecklingsarbete och industriella tillverkning av den aktiva läkemedelssubstansen som ingår i läkemedelskandidaten ROSGard™. Tack vare det lyckade samarbetet med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co har storskalig produktion av läkemedelskandidaten blivit möjlig. Detta kombinerat med ett ökat behov i och med de nu genomförda toxicitets- och säkerhetsstudierna samt initierade GLP-säkerhetsstudier har produktionen av läkemedelssubstansen intensifierats från och med andra halvåret 2016 vilket föranleder att kostnaderna för forskning och utveckling har ökat. 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 -32 451 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, där merparten av leverantörsskulden består av förskottsfakturerade och periodiserade kostnader från producenten av läkemedelssubstansen. Leverantörerna har accepterat en längre betalningstid med hänsyn till Bolagets likviditetssituation-

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 -31 610 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 -29 564 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 50 138 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.

Väsentliga händelser under perioden som den historiska finansiella informationen omfattar

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.

2017 Bolaget genomför en företrädesemission som tillför Bolaget 63 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 mars 2017, d v s den sista rapporteringsdagen före Bolagsbeskrivningens offentliggörande. Eget kapital uppgick till 12 695 KSEK.

KSEK	2017-03-31
<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	-140 481
Summa eget kapital	12 695

Nettoskudsättning

I tabellen nedan sammanfattas A1M Pharmas nettoskudsättning per den 31 mars 2017, den sista rapporteringsdagen före Bolagsbeskrivningens offentliggörande. A1M Pharma har likvida medel uppgående till 1 912 KSEK, kortfristiga skulder om 24 196 KSEK och därmed en nettoskudsättning om 22 284 KSEK.

KSEK	2017-03-31
A. Kassa	-
B. Likvida medel	1 912
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa likviditet (A+B+C)	1 912
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga skulder till kreditinstitut	-
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	-
H. Andra kortfristiga skulder	24 196
I. Kortfristig skudsättning (F+G+H)	24 196
J. Netto kortfristig skudsättning (I-E-D)	22 284
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	-
N. Långfristig skudsättning (K+L+M)	-
O. Nettoskudsättning (J+N)	22 284

Krediter och säkerhet

Bolaget har inga krediter per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Eventualförpliktelser

Bolaget har inga eventualförpliktelser per dagen för Bolagsbeskrivningen.

Uttalande angående rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att bedriva verksamheten kommande tolv månadersperiod räknat från dateringen av denna Bolagsbeskrivning.

Förväntad lönsamhet

A1M Pharma planerar att inleda Fas I/II-studierna under det första kvartalet 2018. Studierna förväntas kunna avslutas under det andra kvartalet 2019 varefter utlicensiering kan inledas. Bolaget kan inte redogöra för när verksamheten beräknas bli lönsam. Detta avgörs i stort av de kliniska studier som startas i Q1 2018 och hur de fortlöper. Om resultat från studien är positivt bedömer A1M Pharma att man ska kunna ingå samarbets- och licensavtal eller avyttra läkemedelskandidaten till ett multinationellt läkemedelsbolag och därmed bli lönsamt.

Vidare har Bolaget andra möjliga användningsområden för A1M-proteinet där lönsamheten beror på hur försäljning av licensrätter samt samarbetsavtal med externa partners utvecklas. Fram tills lönsamhet och positivt kassaflöde uppnås kan Bolaget komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, såsom 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 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 per den 31 mars 2017 till 32 691 KSEK och avser huvudsakligen patent.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar uppgår per den 31 mars 2017 till 1 055 KSEK.

Finansiella anläggningstillgångar

Bolaget har inga finansiella anläggningstillgångar per den 31 mars 2017.

Investeringar

Bolag har genomfört investeringar enligt nedanstående uppställning under perioden 2014-2017. Immateriella anläggningstillgångar avseer huvudsakligen patent.

KSEK	2017 (Q1)	2016 (Q1)	2016	2015	2014
Materiella anläggningstillgångar	-	21	290	842	469
Immateriella anläggningstillgångar	491	1 201	4 836	4 481	3 321
Summa	491	1 222	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 njurskydd vid strålbehandling av metastaserad cancer samt val av en adaptiv studiedesign för kommande kliniska studier 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

Bolaget genomförde i april en företrädesemission som tillförde Bolaget 63 MSEK efter emissionskostnader.

Förutom ovanstående har det inte skett någon väsentlig förändring av Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2017.

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 6 000 000 SEK och högst 24 000 000 SEK och antalet aktier lägst 7 500 000 och högst 30 000 000 enligt gällande bolagsordning.

Per dagen för denna Bolagsbeskrivning uppgår aktiekapitalet till 6 451 284,64 SEK fördelat på totalt 8 064 105 aktier med ett kvotvärde på 0,80 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.

Fullt utnyttjande av utestående teckningsoptioner innebär att aktiekapitalet ökar med 1 422 221,60 SEK till 7 873 506,24 SEK och att antalet aktier ökar från 8 064 105 till högst 9 841 882 aktier genom nyemission av högst 1 777 777 aktier. För befintliga aktieägare innebär detta en ackumulerad utspädning om högst cirka 18 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 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.

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 SE0009973357.

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

De tio största aktieägarna med kända förändringar efter Företrädesemissionens genomförande och sammanläggningen av aktier presenteras i tabellen nedan. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Namn	Antal aktier	Andel av kapital och röster (%)
Baulos International SA	886 059	10,99
Bo Åkerström	132 504	1,64
Formue Nord Markedsneutral A/S	112 659	1,40
Stefan Hansson	103 785	1,29
Bertil Lindqvist	91 694	1,14
Tomas Eriksson med bolag	50 292	0,62
Färna Invest AB	48 282	0,60
Dividend Sweden AB	40 235	0,50
Familjen Kamprads Stiftelse	40 235	0,50
LMK Forward AB	40 235	0,50
Övriga	6 518 125	80,83
Totalt	8 064 105	100,00

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 skatterättsligt 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 avvikelser 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 2015/2018 genomfördes till kurs 0,73 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar efter omräkning till teckning av 64 119 nya aktier i Bolaget till en kurs om 115,25 SEK per aktie. Omräkning av emissionsvillkoren har skett med hänsyn till genomförda emissioner 2016 och 2017, samt sammanläggning av aktier 1:20.

Till följd av Företrädesemissionen och den genomförda sammanläggningen av aktier uppgår antalet Teckningsoptioner 2017 till 35 555 556 och kan vid full teckning tillföra Bolaget högst 26,7 MSEK genom högst 1 777 777 nyemitterade aktier till kurs 15,00 SEK.

Handel med aktien och teckningsoptioner

Bolagets aktier handlas sedan den 3 april 2013 på AktieTorget under kortnamnet A1M och med ISIN-kod SE0005876828. Bolagets styrelse har ansökt om att uppta Bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på Nasdaq First North. Erik Penser Bank kommer att agera Certified Adviser för A1M Pharma. Första dag för handel är planerad till den 20 juni 2017.

Aktiekapitalets utveckling

Bolagets aktiekapital har sedan 2008 förändrats enligt tabellen nedan.

Nyligen genomförd emission

A1M Pharma beslutade den 14 mars 2017 om att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Uniten bestod av tre aktier och en teckningsoption till en teckningskurs om 2,25 SEK. Företrädesemissionen slutfördes i mars 2017 och tecknades till 65,1 procent, motsvarande 35 555 556 units. Företrädesemissionen tillförde Bolaget 63,0 MSEK efter emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare ca 26,0 MSEK efter emissionskostnader. Teckning med stöd av teckningsoptioner kommer att ske mellan augusti och december 2017, se närmare avsnitt "Villkor för A1M Pharma AB (publ) teckningsoptioner av serie 2017".

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	Kvittningsemission	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	106 666 668	161 282 116	4 266 666,72	6 451 284,64	0,04
2017	Omvänd split 1:20	-153 218 011	8 064 105	-	6 451 284,64	0,80
2017	Nyemission teckningsoption*	1 777 777	9 841 882	1 422 221,60	7 873 506,88	0,80

*Förutsätter att Teckningsoption 2017 tecknas fullt ut

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 2018. Innehaven är justerade efter kända förändringar efter Företrädesemissionen samt sammanläggningen av aktier (1:20).

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Aktieinnehav*	Teckningsoption 2015/2018*	Teckningsoption 2017**	Beroende av Bolag	Beroende av ägare
Martin Austin	Styrelseordförande	1952	April 2016	4 569	75 000	22 843	Ja	Nej
Anders Ermén	Styrelseledamot	1963	November 2012	325	-	-	Ja	Ja
Cristina Glad	Styrelseledamot	1952	November 2012	3 141	75 000	-	Nej	Nej
Stefan Hansson	Styrelseledamot	1965	Juni 2008	99 983	25 000	-	Nej	Nej
Christina Östberg Lloyd	Styrelseledamot	1961	Oktober 2014	-	-	-	Nej	Nej
Bo Åkerström	Styrelseledamot	1952	Juni 2008	130 158	25 000	-	Nej	Nej
Magnus Gram	Styrelsesuppleant	1980	Juni 2012	33 792	30 000	-	Nej	Nej

* 12 Teckningsoption 2015/2018 berättigar till teckning av en ny aktie till kurs 115,25 SEK.

** 20 Teckningsoption 2017 berättigar till teckning av en ny aktie till kurs 15,00 SEK.

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 Zestagen SA, styrelseledamot i; Algipharma SA, Devere 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: 4 569 aktier, 75 000 Teckningsoption 2015/2018 och 22 843 Teckningsoption 2017.

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 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: 325 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 antikroppsläkemedel, uppbyggnad av kontraktproduktionsverksamhet, utveckling av antikroppsläkemedel, 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 Aktiebolag 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: 3 141 aktier och 75 000 teckningsoption 2015/2018.

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 Preelumina 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 S.R. Hansson Medicinsk Konsult AB samt 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: 99 983 aktier tillsammans med närstående personer. Stefan Hansson innehar även 25 000 Teckningsoption 2015/2018.

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: -

Bo Åkerström

Styrelseledamot sedan juni 2008.

Född: 1952

Utbildning och erfarenhet: Bo Åkerström är professor i medicinsk kemi, författare av ca 150 vetenskapliga artiklar och 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 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: 130 158 aktier tillsammans med närstående. Bo Åkerström innehar även 25 000 Teckningsoption 2015/2018.

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 Preelumina 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: 33 792 aktier. Magnus Gram innehar även 30 000 Teckningsoptioner 2015/2018.

Ledande befattningshavare

Bolagets ledande befattningshavare med namn, position, födelseår, anställningsår samt aktie- och optionsinnehav framgår av nedanstående uppställning. Inneheten är justerade efter kända förändringar efter Företrädesemissionen.

Namn	Position	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav*	Teckningsoption 2015/2018*	Teckningsoption 2017**
Tomas Eriksson	VD	1964	Juni 2008	50 292	225 000	84 444
Gunnar Telhammar	Ekonomichef	1961	Konsultbasis sedan augusti 2014	450	30 000	-
Eddie Thordarson	Utvecklingschef	1969	November 2015	723	150 000	-
Martin Austin	Business Development Director	1952	Konsultbasis sedan 2011	4 569	75 000	22 843

* 12 Teckningsoption 2015/2018 berättigar till teckning av en ny aktie till kurs 115,25 SEK.

** 20 Teckningsoption 2017 berättigar till teckning av en ny aktie till kurs 15,00 SEK.

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. Tomas 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, Preeluma Diagnostics AB samt Merozyne Therapeutics AB, styrelseledamot i Enorama Pharma AB, Finja Five AB samt Kombinator Affärsutveckling AB. Tomas Eriksson är VD för Bolagets dotterbolag, Preeluma 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: 50 292 aktier i Bolaget, direkt och genom helägt bolag. Tomas Eriksson innehar även 225 000 Teckningsoption 2015/2018 och 84 444 Teckningsoption 2017.

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: 450 aktier i A1M Pharma. Gunnar Telhammar innehar även 30 000 Teckningsoption 2015/2018.

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. Eddie är också styrelseledamot i Preeluma Diagnostics 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: 723 aktier och 150 000 Teckningsoption 2015/2018.

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 Zestagen SA, styrelseledamot i Aligipharma 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 styrelseledamot i flera start-up-företag och är även rådgivare till ett antal styrelser och investeringsfonder.

Innehav: 4 569 aktier, 75 000 Teckningsoption 2015/2018 och 22 843 Teckningsoption 2017.

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. Inga anmärkningar från revisorn förekommer avseende den historiska finansiella informationen.

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 anställda i Bolaget inklusive ledning, styrelseledamöter samt övriga anställda för räkenskapsåret 2016.

Gunnar Telhammar är inte anställd av Bolaget utan kontrakterad som CFO på 40% men finns vid arbetstoppar och extraordinära behov tillgänglig till 100%. Ersättning faktureras av Pragati AB med 850 kr/tim, ingen övrig ersättning utgår. Avtalet med CFO tecknades den 1 oktober 2015 och är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid.

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
Magnus Gram, styrelseledamot	-	212	-	13	70	296
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
Gunnar Telhammar, CFO	-	667	-	-	-	667
Eddie Thordarson, Utvecklingschef	-	892	263	139	397	1 690
Summa styrelse och VD	99	2 981	587	484	1 061	5 212
Övriga anställda	-	3 215	-	198	700	3 850
Summa	99	6 196	587	682	1 761	9 062

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 2015/2018 skedde till en marknadsvärderad kurs om 0,73 SEK per teckningsoption. Teckningsoptionerna berättigar efter omräkning till teckning av 64 119 nya aktier i Bolaget till en kurs om 115,25 SEK per aktie. Omräkning av emissionsvillkoren har skett med hänsyn till genomförda emissioner 2016 och 2017, samt sammanläggning av aktier 1:20.

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 överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och dotterbolaget Preelumina samt ett samarbetsavtal med Richter-Helm BioLogics GmbH & Co och CSL Behring. A1M Pharma har även tecknat ett konsultavtal med Truly Translational AB.

Överlåtelseavtal – forskare

Under 2008 och 2010 tecknades överlåtelseavtal mellan A1M Pharma och forskarna/uppfinnarna Magnus Centlow, Magnus Gram, Stefan Hansson, Martin L Olsson, Lena Wester Rosenlöf, Bo Åkerström, David Ley, genom vilket rättigheterna kopplade till de patent som beviljats tillfaller Bolaget.

2008 tecknades överlåtelseavtalet mellan Stefan Hansson, Magnus Centlow, Bo Åkerström och Bolaget. Eftersom forskarna/uppfinnarna redan var majoritetsägare i Bolaget utgick ingen ersättning i samband med tecknandet av avtalet och överförande av patenträttigheterna till A1M Pharma.

Avtalet mellan Magnus Gram, Martin L Olsson, Lena Wester Rosenlöf, David Ley och Bolaget tecknades 2010. Enligt avtalet har forskarna/uppfinnarna Martin L Olsson och David Ley överfört patenträttigheterna till A1M Pharma i utbyte mot 30 000 stycken aktier var i A1M Pharma. Magnus Gram överförde patenträttigheterna mot 70 000 aktier i Bolaget. Lena Wester Rosenlöf erhöll ingen ersättning eller aktier i samband med överföringen av patenträttigheterna.

Vidare finns så kallade "Material Transfer Agreements" som reglerar de externa samarbeten som finns. För de forskare som är anställda i A1M Pharma regleras de immateriella rättigheterna i anställningsavtalen.

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 forskningssamarbetet är att undersöka möjligheten att potentiellt uppnå ytterligare medicinska syften genom utveckling av kombinerade behandlingar. Avtalet reglerar ett grundforskningssamarbete där material från CSL testas i en djurmodell tillsammans med material från A1M Pharma. Avtalet omfattar vem som äger resultaten, konfidentialitet samt materialhantering och ansvarsfördelning. Avtalet ingicks

2016 och gäller i fem år. I samband med den grundforskning som samarbetsavtalet avser finansierar respektive part sin egen del i samarbetet. Ingen ersättning utgår således för uppnådda resultat eller motsvarande. Intentionen är att utvärdera möjligheten att fördjupa samarbetet genom att teckna ett nytt avtal om positiva resultat erhålls på grundforskningsnivå.

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. Med ett fokus på translationell forskning, såsom pre-klinisk farmakologi och biomarkörer, arbetar bolaget med att föra läkemedelsprojekt från prekliniska till kliniska studier. Bolaget Truly Translational har omfattande erfarenhet av både stora och små molekyler inom framförallt inflammation, respiratoriska och autoimmuna sjukdomar samt onkologi. Truly Translational bistår A1M Pharma med konsulttjänster inom läkemedelsutveckling, myndighetskontakter samt visst utvecklingsarbete. Ersättning utgår enligt gängse marknadspris och avtalet, som ingicks 2014 är löpande och har 3 månaders uppsägningstid.

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. Avtalet innebär för A1M Pharmas räkning att Bolaget ska anpassa processen i laboratorieskala för storskalig och industriell tillverkning av rekombinant Alfa-1-mikroglobulin, under full cGMP (*current Good Manufacturing Practice*, dvs. gällande regelverk för god tillverkningsssed), samt att på A1M Pharmas beställning tillverka och frisläppa storskaliga GMP-batcher för Bolagets användning i registreringsgrundande säkerhets- och effektstudier. Avtalet innebär också att A1M Pharma ska kvalificera Bolagets metoder för kvalitetskontroll samt utveckla och kvalificera ytterligare metoder för process- och kvalitetskontroll. Avtalet innebär även att Richter-Helm BioLogics ska utföra och rapportera en stabilitetsstudie i enlighet med ICH's riktlinjer (*ICH Guidelines*). ICH är ett internationellt råd vilka har upprättat riktlinjer för att säkerställa en säker lansering av läkemedel på marknaden. Avtalet som ingicks 2015 är löpande och förlängs efter behov, uppsägningstiden är en månad.

Koncerninterna avtal

Överlåtelseavtal

Den 16 november 2009 tecknades ett så kallat överlåtelseavtal mellan moderbolaget A1M Pharma AB och det helägda dotterbolaget Preelumina, innebärande att immateriella tillgångar, know-how och samtliga rättigheter förknippade med diagnostiken överläts till Preelumina. Avtalet reglerar även licens för användande och utnyttjande av rättigheterna till ny diagnostik för havandeskapsförgiftning.

Överlåtelsevärdet av avtalet uppgick till det bokförda värdet av de immateriella rättigheterna, dvs. de aktiverade utvecklingskostnaderna i samband med utveckling av diagnostiken, uppgående till 1,5 MSEK vid avtalets undertecknande. Bolaget medförde överlåtelsen och uppdraget genom ett villkorat aktieägartillskott, uppgående till värdet av de immateriella rättigheterna om 1,5 MSEK. Bolaget anser att avtalet är marknadsmässigt och på armlängds avstånd.

Försäkringar

A1M Pharma har företagsförsäkring hos If omfattande egendom, avbrott, verksamhetsansvar, produktansvar, rättsskydd, olycksfall och tjänsteresa. Dotterbolaget Preelumina är medförsäkrat. Dessutom finns ansvarsförsäkring för styrelse och verkställande direktör i A1M Pharma. Det är styrelsens uppfattning att Bolaget har ett tillfredsställande försäkringsskydd med hänsyn till den verksamhet som bedrivs.

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 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 mitokondrierelaterade sjukdomar. Patentet är Bolagets första inom patentportföljen för mitokondrierelaterade 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 användningen av A1M vid 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 tjugo år från den tidpunkt ansökan lämnats in.

Bolaget har ett formellt godkännande av den Europeiska kommissionen om sär-läkemedelsstatus (Orphan Drug Designation) i Europa för Bolagets behandling av havandeskapsförgiftning. Det innebär att produkten erhåller marknadsexklusivitet efter marknadsgodkännande även om aktuella patent inte längre är gällande. Sär-läkemedelsstatus 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.

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.

Certified Adviser

Erik Penser Bank AB är Certified Adviser till Bolaget vid listning på First North. Erik Penser Bank AB innehar inga aktier i Bolaget.

Transaktioner med närstående

Den 16 november 2009 tecknades ett överlåtelseavtal mellan moderbolaget A1M Pharma AB och det helägda dotterbolaget Preelumina, innebärande att immateriella tillgångar, know-how och samtliga rättigheter förknippade med diagnostiken överläts till Preelumina. Avtalet reglerar även licens för användande och utnyttjande av rättigheterna till ny diagnostik för havandeskapsförgiftning. Överlåtelsevärdet av avtalet uppgick till det bokförda värdet av de immateriella rättigheterna, dvs. de aktiverade utvecklingskostnaderna i samband med utveckling av diagnostiken, uppgående till 1,5 MSEK vid avtalets undertecknande. Bolaget medförde överlåtelsen och uppdraget genom ett villkorat aktieägartillskott, uppgående till värdet av de immateriella rättigheterna om 1,5 MSEK.

Utöver ersättning till ledande befattningshavare inklusive ersättning för konsulttjänster, har det inte förekommit inköp eller försäljning mellan koncernen och närstående. Nedan presenteras ersättning för konsulttjänster för styrelsemedlemmar och ledning som påverkat periodens resultat för helåren 2016 och 2015.

KSEK	2016	2015
Stanbridge bvba (ägs av Gregory Batcheller, tidigare styrelseordförande) ¹⁾	373	215
Ermén Produktion & Redovisning AB (ägs av Anders Ermén, styrelseledamot)	113	45
C Glad Consulting AB (ägs av Cristina Glad, styrelseledamot)	81	323
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
Övriga anställda	-	-
Summa	1 509	1 587

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

Handlingar som införlivas genom hänvisning

Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret 2016 samt för perioden januari - mars 2017 utgör en del av Bolagsbeskrivningen och ska läsas som en del därav. Bolagets årsredovisning för 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningen. Delårsrapporten för perioden januari - mars 2017 har inte varit föremål för översiktlig granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningen samt delårsrapporten har upprättats i enlighet med IFRS. Förutom Bolagets reviderade årsredovisning har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Tillgängliga handlingar

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

- Bolagets bolagsordning
- Bolagets årsredovisning för 2016
- Bolagets delårsrapport för perioden januari - mars 2017
- Bolagsbeskrivningen

Bransch- och marknadsinformation

Bolagsbeskrivningen 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 Bolagsbeskrivningen 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 investerares 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 förvärsverbjudande 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

Fastställd vid extra stämma 2017-03-14

§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 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

§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 och 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.

§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).

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

Föreliggande villkor för A1M Pharmas teckningsoption av serie 2017 har räknats om med anledning av genomförd sammanläggning av aktier där 20 aktier lagts samman till en (1) aktie (1:20): 20 befintliga teckningsoptioner berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie till teckningskurs 15,00 SEK. Antalet teckningsoptioner uppgår till 35 555 556 och kan vid full teckning tillföra Bolaget högst 26,7 MSEK genom högst 1 777 777 nyemitterade aktier à 15,00 SEK. Bolagets teckningsoptioner handlas för närvarande på AktieTorget men i samband med ansökan om listning av Bolagets aktier, har Bolaget även ansökt om listning av Bolagets teckningsoptioner på Nasdaq First North.

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-
splats;

"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 avstämn-
ingsregister 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 registreringså-
tgärder 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 översk-
jutande 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 anmälningsedel enligt fastställt formulär inges till Bolag-
et 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 interimssaktier. 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 ut-
delning 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 bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto och ska inte ha rätt att delta i emissionen. 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

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

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till tecknings av

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

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans 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 bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans 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 bolagsstämman 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

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

omräknad teckningskurs

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

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

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

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. Omräkningarna 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 delta-

gande 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

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

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

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

Aktiens genomsnittskurs 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

=
$$\frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr o m den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning (aktiens) genomsnittskurs}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalats per aktie}}$$

omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av

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

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 fastställts 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 erhålls 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 (EMA) är europeiska läkemedelsmyndigheten.

Fas I

Första fasen i ett kliniskt prövningsprogram. 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-studier genomförs 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 (FDA) är den 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) och 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 läkemedlets 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 i människa av ett läkemedels effekt. Syftet med studien kan bl a vara att ta reda på läkemedlets säkerhet och effektivitet på olika patientgrupper, studera biverkningar och hur läkemedlet interagerar med andra läkemedel. Kliniska studier brukar delas upp i fyra faser: Fas I, II, III och IV. Vanligtvis krävs genomförda kliniska studier upp till Fas III innan ett nytt läkemedel kan lanseras på marknaden.

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 cigaretter. 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.

Toxicitetsstudier

Toxicitetsstudier i djurmodell görs för att bestämma den dosnivå som rekommenderas för behandling av sjukdom med läkemedlet. Bl a innebär metoden att man kan identifiera eventuella biverkningar efter upprepad daglig intagning av läkemedlet.

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

Certified Adviser

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

Central värdepappersförvarare

Euroclear Sweden AB
Box 191
SE-101 23 Stockholm
Telefon: 046-8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com

