

## ■ ÅRSREDOVISNING



**SynAct Pharma AB** bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar



# FORSKNING OCH UTVECKLING INOM INFLAMMATORISKA SJUKDOMAR

## SYNACT PHARMA AB I KORTHET

SynAct Pharma AB är ett bioteknikbolag som via det helägda danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar.

Bolagets läkemedelskandidat AP1189 är avsedd för behandling av patienter med inflammatorisk ledsjukdom (artrit) i aktivt skede, främst reumatoid artrit (ledgångsreumatism) och psoriasisartrit.

# INNEHÅLL

|                                                        |    |
|--------------------------------------------------------|----|
| Överblick                                              | 4  |
| Affärsmodell                                           | 4  |
| Väsentliga händelser under 2018                        | 5  |
| Ledningsgruppen kommenterar                            | 6  |
| Teknologi, marknad och patent                          | 8  |
| Aktien, aktiekapital och ägarbild                      | 11 |
| Styrelse och ledande befattningshavare                 | 12 |
| Förvaltningsberättelse                                 | 14 |
| Flerårsjämförelse                                      | 16 |
| Den finansiella utvecklingen                           | 17 |
| Risker                                                 | 18 |
| Utsikter och kapitalbehov för 2019                     | 19 |
| Förslag till vinstdisposition                          | 19 |
| Koncernens resultaträkning                             | 20 |
| Koncernens balansräkning                               | 21 |
| Koncernens rapport över förändring i eget kapital      | 23 |
| Koncernens kassaflödesanalys                           | 24 |
| Moderföretagets resultaträkning                        | 25 |
| Moderföretagets balansräkning                          | 26 |
| Moderföretagets rapport över förändring i eget kapital | 28 |
| Moderföretagets kassaflödesanalys                      | 29 |
| Noter                                                  | 30 |
| Övriga upplysningar                                    | 40 |
| Styrelsens underskrift                                 | 41 |
| Revisionsberättelse                                    | 42 |
| Finansiell kalender och kontakt                        | 45 |
| Bolagsinformation                                      | 45 |

Styrelsen och verkställande direktören avlämnar härmed årsredovisning för moderbolaget och koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31.

Med "SynAct Pharma AB" avses moderbolaget SynAct Pharma AB med organisationsnummer 559058-4826. Med "Bolaget" eller "SynAct Pharma" eller SynAct" avses koncernen, det vill säga SynAct Pharma AB och dess helägda dotterbolag SynAct Pharma ApS.

## SynAct Pharma AB

**Besöksadress:**

Scheelevägen 2  
223 81 Lund, Sverige

**Postadress:**

Scheelevägen 2  
223 81 Lund, Sverige

**Telefon:**

+45 28 44 75 67

**E-post:**

joo@synactpharma.com

# ÖVERBLICK



I **maj 2018** meddelades att Bolagets företrädesemission övertecknats till 196 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes SynAct cirka 20,7 MSEK efter emissionskostnader.



I **juli 2018** meddelades att den belgiska läkemedelsmyndigheten, Federal Agency for Medicine and Health Product (FAMHP) och den lokala etiska kommittén godkände Bolagets ansökan om att slutföra multipeldos-delen av den pågående fas I-studien med en suspensionsformulering av läkemedelskandidaten AP1189.



I **december 2018** meddelades att dosering med läkemedelskandidaten AP1189 i den tredje och sista kohorten i den i den pågående multipeldosdelen av fas I-studien är avslutad.



SynAct meddelar i **februari 2019** att Bolagets positiva preliminära data i den avslutade fas I- studien identifierar de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189.

## AFFÄRSMODELL

SynAct Pharma AB:s affärsmodell är att driva projekt in i klinisk utveckling i syfte att säkra proof-of-concept, det vill säga stöd för klinisk relevans. Bolagets ambition är att genomföra en fas II-studie, för att sedan teckna kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag.

# VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER 2018

- Styrelsen i SynAct föreslår den 23 mars 2018 en företrädesemission om 22,4 MSEK i syfte att öka marknadspotentialen för AP1189 och kallar till extra bolagsstämma.
- Den 10 april 2018 hölls extra bolagsstämma i SynAct. Stämman beslutade att genom företrädesemission tillföra Bolaget högst cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader.
- SynAct meddelade den 14 maj 2018 att Bolagets företrädesemission övertecknats till 196 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes SynAct cirka 20,7 MSEK efter emissionskostnader.
- SynAct meddelade den 12 juni 2018 att Bolaget anpassar det fortsatta utvecklingsprogrammet för AP1189 baserat på nya resultat från fas I-studien.
- SynAct meddelar den 23 juli 2018 att den belgiska läkemedelsmyndigheten, Federal Agency for Medicine and Health Product (FAMHP) och den lokala etiska kommittén godkände Bolagets ansökan om att slutföra multipeldos-delen av den pågående fas I-studien med en suspensionsformulering av läkemedelskandidaten AP1189.

- SynAct meddelar den 12 februari 2019 att Bolagets positiva preliminära data i den avslutade fas I-studien identifierar de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189. SynAct meddelar också att fas II-studien med läkemedelskandidaten AP1189 kommer att utföras i två delar för att utöka läkemedelskandidatens potential. SynAct avser under det första kvartalet 2019 inleda aktiviteter för att säkra ytterligare 20 MSEK för att genomföra fas II-studiens andra del.
- SynAct publicerar 11 februari 2019 bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- SynAct meddelar den 13 februari 2019 förändringar i SynAct Pharmas styrelse.



- SynAct informerar den 20 augusti 2018 att Bolaget erhållit positiva data från en preklinisk studie inom nefrotiskt syndrom. Studien visade att daglig dosering i fyra veckor med läkemedelskandidaten AP1189 gav en signifikant reduktion av proteinuri (proteinförlust via njurarna) i en försöksmodell för nefrotiskt syndrom.
- SynAct tillkännager den 13 september 2018 att den sista delen av Bolagets pågående fas I-studie med läkemedelskandidaten AP1189 inleddes och att den första gruppen av försökspersoner i den avslutande multipeldos-delen påbörjat dosering med en suspension av AP1189.
- SynAct meddelar den 22 oktober 2018 att läkemedelskandidaten AP1189 uppvisat en lovande plasmaprofil i den första kohorten med friska försökspersoner efter 14 dagars upprepade dosering. SynAct meddelar även att den andra kohorten i den pågående fas I-studien inleddes.
- SynAct tillkännager den 10 december 2018 att läkemedelskandidaten AP1189 uppvisar fortsatt gynnsam säkerhets- och plasmaprofil i fas I-studiens multipeldosdel.
- SynAct meddelar den 21 december att dosering med läkemedelskandidaten AP1189 i den tredje och sista kohorten i den pågående multipeldosdelen av fas I-studien är avslutad.

- SynAct publicerar 19 februari 2019 kallelse till extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB (publ).
- SynAct meddelar den 25 februari 2019 att John Haurum och Terje Kalland föreslås som nya styrelseledamöter i SynAct Pharma AB.
- SynAct publicerar den 21 mars 2019 kommuniké från extra bolagsstämma.
- SynAct ansöker den 29 mars 2019 om start av kliniska fas IIa-studie i patienter med aktiv artrit.

**SynAct Pharmas målsättning är att utveckla en helt ny typ av behandling mot kroniska inflammatoriska sjukdomar – med det primära syftet att aktivera och stimulera kroppens naturliga läkningsmekanismer.**

Vår läkemedelskandidat AP1189 hjälper kroppens egna celler att bekämpa inflammationen, till skillnad mot nuvarande traditionella behandlingar som hämmar immunsystemet och kroppens naturliga processer. Under 2018 gjorde vi goda framsteg i utvecklingen av AP1189 var vi framgångsrikt avslutade fas I-studien och identifierade de doserna som ska användas i kliniska fas II-studier. Vi ser fram emot att kunna inleda den första kliniska studien i patienter under 2019.

SynAct utvecklar läkemedelskandidaten AP1189 för behandling av inflammatoriska sjukdomar med fokus på reumatoid artrit och psoriasisartrit. AP1189 har i fas I-studien doserats i stigande singel- och multipeldoseringar på fler än 100 friska frivilliga för att studera säkerhet och tolerabilitet. PK- profilen som bland annat granskar läkemedlets omsättning i kroppen, färdigställdes i december 2018. I singeldosdelen gavs dosnivåer i upp till 10 gånger mer än vad som förväntas ge terapeutisk effekt och i multipeldosdelen doserades totalt 36 frivilliga en gång dagligen i två veckor. Data från multipeldosdelen är positiva och visar att den högsta dosnivån inducerade en exponering som var cirka fem gånger högre än vad som förväntas ge terapeutisk effekt. Utifrån preliminära data i den avslutade fas I-studien

har vi identifierat de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189. AP1189 har potential att bli en ny behandlingsmetod vid inflammatoriska och autoimmuna sjukdomar, som i motsats till de flesta av dagens läkemedel inte hämmar kroppens immunförsvar utan istället stimulerar immunsystemets läkningsmekanismer.

Vi förbereder för närvarande en ansökan till regulatoriska myndigheter om start av en fas II-studie, vilken förväntas kunna lämnas in i slutet av Q1 2019. Vår planerade fas II-studie kommer att delas upp i två delar för att utöka läkemedelskandidatens potential. Den första delen kommer att fokusera på dosintervall och finna den mest effektiva dosen och andra delen kommer att fokusera på effektivitet.

**”Vi avslutade framgångsrikt  
fas I-studien och identifierade  
de doserna som ska användas i  
kliniska fas II-studier”**



Jeppe Øvlesen – Verkställande direktör

SynActs tillgängliga medel kommer att finansiera den första delen av fas II-studien. Vi avser med anledning av den utökade dimensionen inleda aktiviteter under det första kvartalet 2019 för att säkra ytterligare 20 MSEK, för att genomföra studiens andra del och den pågående utvärderingen av AP1189:s potential inom njursjukdomar. Slutliga resultat från fas I-studien kommer att publiceras efter avblindning, vilket förväntas vara i början av mars 2019.

Den planerade fas II-studien med AP1189 kommer att utformas som en randomiserad dubbelblindad placebokontrollerad studie, där säkerheten, toleransen och effekten av behandling med AP1189, i kombination med metotrexat (MTX) hos patienter med reumatoid artrit (RA) med aktiv gemensam sjukdom, ska studeras. MTX är den nuvarande standardbehandlingen för patienter med nyligen diagnostiserad RA, vilka inte erhållit tillfredsställande symtomlindring med hjälp av NSAID-preparat (non-steroidal antiinflammatory drugs). Syftet är att dosera AP1189 i kombination med MTX med avsikt att åstadkomma en snabbare minskning av sjukdomsaktiviteten och därmed lindring av sjukdomssymtomen.

Vi kunde med vår befintliga finansiering fortsätta med en liten fas II-studie med AP1189, men vi väljer nu att genomföra fas II-studien i något större dimension för att utöka läkemedlets potential. Därför har vi bestämt oss att inkludera upp till 90 patienter, vilket vi bedömer är mycket mer värdeskapande än en liten första patientstudie. För att kunna genomföra hela fas II-studien och mer i detalj undersöka möjligheterna i andra indikationer, behöver vi ytterligare finansiering om totalt 20 MSEK. Vi arbetar för närvarande med att finna det optimala sättet att genomföra finansieringen för SynActs aktieägare och vi kommer att kommunicera en detaljerad plan om utvecklingen inom de kommande månaderna.

AP1189 är en så kallad "biased" agonist på melanocortinreceptorer av typ 1 och 3 och har i prekliniska studier visat sig både bromsa inflammationsutvecklingen och bidra till snabbare läkning av inflammationen. Vi avser nu fortsätta det farmakologiska programmet för att utvärdera potentialen av AP1189 i ytterligare indikationer där melanocortinsystemet är involverat och där ACHT-baserade läkemedel, som också verkar via melanocortinreceptorer, idag används som behandling. ACTH används för svårbehandlade fall av reumatologiska sjukdomar samt indikationerna systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och nefrotiskt syndrom (NS). Den nuvarande marknaden för ACTH-läkemedel i USA uppgår årligen till cirka 1,25 miljarder USD<sup>1</sup> (H.P Achtar Gel). Anledningen till att användningen av ACTH-behandlingar är begränsad till svårbehandlade fall är förekomsten av en rad biverkningar vilka, baserat på nuvarande kunskap, inte förväntas uppkomma vid behandling med AP1189, trots att denna läkemedelskandidat har potential att ge samma behandlingseffekt. Resultat från prekliniska studier som rapporterades förra året visade att AP1189 har potential att minska proteinuri som ger oss ett antal mycket intressanta möjligheter.

Vi ser nu fram emot ett spännande 2019 med start av fas II-studien med AP1189 och förhoppningsvis nå Proof-of-Concept, vilket kommer ligga till grund för vidare diskussioner med potentiella kommersiella partners.

Lars Adlersson och Charlotte Edenius har på deras egen anmodan önskat avgång ur styrelsen och på uppdrag av SynAct Pharma vill vi tacka Lars och Charlotte för deras arbete i styrelsen.

#### SynAct Pharma AB

**Jeppe Øvlesen**  
Verkställande direktör

**Henrik Stage**  
Chief Financial Officer

## SynAct Pharma – behandling av inflammatoriska sjukdomar

SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 inriktas primärt mot den stora gruppen patienter med inflammatorisk ledsjukdom det vill säga reumatoid artrit (RA, ledgångsreumatism) och psoriasisartrit, (PsA) som drabbar ca 30% av alla patienter med psoriasis. Dessutom undersöks möjligheten att använda AP1189 mot systemisk lupus (SLE), multipel skleros (MS) och nefrotiskt syndrom (NS).

### Läkemedelskandidaten AP1189 Nytt koncept med unik dubbel verkningsmekanism som aktiverar och stärker kroppens egna celler för att därigenom 1) hämma sjukdomsutveckling och 2) stimulera läkningsprocessen vid inflammatoriska sjukdomar.

Idag behandlas inflammatoriska ledsjukdomar med flera olika läkemedel, innefattande allt från enklare anti-inflammatoriska läkemedel till dyra antikroppar som endast eliminerar en del av inflammationen. Ofta används kombinationer av immunosuppressiva behandlingar som slår ut immunsystemet, vilket riskerar att orsaka betydande biverkningar. De vanligast använda typerna av läkemedel är NSAID (icke-steroida antiinflammatoriska läkemedel, vilka motverkar uppkomsten av ämnen i kroppen som kan framkalla inflammation och smärta), DMARD (Disease Modifying AntiRheumatic Drugs, som hämmar den inflammatoriska processen så att smärta, svullnad och ledstelhet lindras eller försvinner). Vidare används så kallade biologiska läkemedel såsom TNF- $\alpha$ -blockerare och immunosuppressiva läkemedel. Dessa läkemedel verkar genom att hämma immunsystemets aktivitet.

Fram till nyligen har det ansetts att själva läkningsprocessen vid en inflammation är en passiv process och de flesta antiinflammatoriska behandlingarna, inklusive biologiska läkemedel, riktar sig mot de inflammatoriska faktorer som orsakar inflammationen. Trots behandling med dessa läkemedel uppstår akuta försämringar i sjukdomen – ”flares” eller ”skov”. Dessa skov kan ta lång tid att läka ut och ibland leder de skador som uppkommit under skovet till att patientens besvär blir kroniska.

SynActs målsättning är att utveckla ett läkemedel som både bromsar själva inflammationsutvecklingen och därmed minskar de akuta symtomen (smärta, svullnad och stelhet), men även bidrar till snabbare läkning av inflammationen. Det senare är också mycket betydelsefullt för att den kroniska inflammationen inte ska förvärras med risk för kvarstående men. AP1189 hjälper kroppens egna celler att bekämpa inflammationen. Detta är en ny unik metod för att påverka den inflammatoriska processen, med stor terapeutisk potential vid många olika kroniska inflammationssjukdomar.

## Nuläge

SynAct förbereder för närvarande en ansökan till regulatoriska myndigheter om start av en fas IIa-studie, vilken förväntas kunna lämnas in i slutet av Q1 2019. Syftet med denna studie är att studera säkerhet, tolerabilitet och effekt på både biomarkörer och kliniska effektmått i patienter med aktiv artritsjukdom, främst reumatoid artrit. Bolaget avser att undersöka effekten av AP1189 som tillägg till metotrexat (MTX), den nuvarande standardbehandlingen för patienter med nyligen diagnosticerad RA, vilka inte erhållit tillfredsställande symptomlindring med hjälp av NSAID-preparat (non-steroidal antiinflammatorisk drugs). Syftet är att dosera AP1189 i kombination med MTX med avsikt att åstadkomma en snabbare minskning av sjukdomsaktiviteten och därmed lindring av sjukdomssymtomen. Fas IIa-studien förväntas pågå under cirka 12 månader och planeras att inledas H2 2019, förutsatt nödvändiga godkännanden från regulatoriska myndigheter.

SynAct har nyligen, som en del av de pågående prekliniska aktiviteterna med AP1189, genererat mycket lovande data i en sjukdomsmodell av njursjukdomen membranös nefropati. AP1189 reducerade signifikant proteinuri (proteinförlust via njurarna) på ett terapeutiskt sätt jämfört med vad som har rapporterats för andra melanokortinreceptoragonister inklusive adrenokortikotropin (”ACTH”). Vidare visade AP1189 lovande och bättre resultat i en jämförelsestudie med ACTH både med avseende på potentiella behandlingseffekter och säkerhetsprofil.

Membranös nefropati är en av de vanligaste orsakerna till att utveckla nefrotiskt syndrom såväl som den primära njurpåverkan för att utveckla systemisk lupus. Data som genererats öppnar upp för attraktiva utvecklingsmöjligheter, både i membranös nefropati, vilken nyligen har identifierats som en autoimmun sjukdom, men även i SLE-nefrit. Båda indikationerna har ett stort medicinskt behov och SynAct undersöker möjligheter för att använda AP1189 som ett läkemedel som syftar till att behandla njursjukdomarna.

## MARKNAD

SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 inriktas primärt mot marknaden för RA och PsA. RA påverkar cirka 1 % av den globala befolkningen och i Sverige beräknas ca 0,7 % av den vuxna befolkningen insjukna i RA, med cirka 36–40 nyinsjuknade per 100 000 vuxna invånare och år. Marknaden för RA-terapi förväntas öka med cirka 46 procent fram till år 2025, då marknaden förväntas vara värd 28,5 miljarder USD<sup>1</sup>.

PsA är en kronisk artrit som uppskattas förekomma hos 30% av personer med hudpsoriasis, en kronisk försvagande autoimmun sjukdom som

1. Global Data,

kännetecknas av hudinflammation. Marknaden för psoriasisartrit-terapi förväntas öka med cirka 66 procent fram till år 2023, då marknaden förväntas vara värd 3,7 miljarder USD<sup>2</sup>.

#### REUMATOID ARTRIT

SynAct Pharmas läkemedelskandidat AP1189 inriktas primärt mot marknaden för de inflammatoriska ledsjukdomarna, RA och PsA. RA är en kronisk ledsjukdom som karakteriseras av ledinflammationer med symton i form av smärta, svullnad och stelhet och som utan behandling orsakar handikappande ledpåverkan. RA angriper särskilt perifera leder (fingrar och tår) och lednära vävnad. Sjukdomen orsakar efter hand att benvävnad och brosk förstörs. RA påverkar cirka 1 % av den globala befolkningen och i Sverige beräknas ca 0,7 % av den vuxna befolkningen insjukna i RA, med cirka 36–40 nyinsjuknade per 100 000 vuxna invånare och år. Marknaden för RA-terapi förväntas öka med cirka 46 procent fram till år 2025, då marknaden förväntas vara värd 28,5 miljarder USD.

#### PSORIASIS/PSORIASISARTRIT

Psoriasis, en autoimmun, kronisk sjukdom som kan drabba både hud och leder, är en av de vanligaste folksjukdomarna. Endast i USA påverkar tillståndet nästan 7,5 miljoner människor, vilket är ungefär 2,0 % av befolkningen. Bland de människor som drabbas av psoriasis beräknas cirka 30 % få PsA, vilken är en kronisk inflammatorisk ledsjukdom som orsakar smärta, stelhet och i sin allvarligaste form – rörelsehinder. Sjukdomen kan vara mild, övergående och drabba ett fåtal leder men också vara mycket aggressiv och drabba flera leder. Både hud- och ledbesvären beror på inflammatoriska processer som kan ses som rubbningar i kroppens immunsystem. Marknaden för PsA-terapi förväntas öka med cirka 66 procent fram till år 2023, då marknaden beräknas vara värd 3,7 miljarder USD.

Gällande ACHT-behandlingar kan marknaden illustreras genom ACHT-läkemedlet – H.P Achtar Gel ("Achtar") vars försäljning under 2017 uppgick till cirka 1,25 miljarder USD<sup>3</sup>.

## Patent

Bolaget innehar patentskydd avseende sammansättning, produktion och användning till och med 2027 (förutom USA där patentskyddet sträcker sig till 2028), med möjlighet till fem års förlängning avseende AP1189. SynAct Pharmas patentportfölj har ursprungligen ansöpts av Action Pharma A/S. I samband med likvidationen av Action Pharma A/S överfördes patentportföljen till SynAct Pharma ApS.

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

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

## Historik

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

| Tidpunkt | Händelse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2012     | <ul style="list-style-type: none"><li>SynAct Pharma ApS bildas och startar sin verksamhet baserad på förvärvade immateriella rättigheter och tillgångar från Action Pharma A/S efter att Action Pharma A/S största tillgång AP214 såldes till Abbvie Inc.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2015     | <ul style="list-style-type: none"><li>SynAct Pharma avslutar toxikologiska, säkerhetsfarmakologiska och metabolismstudier.</li><li>Vetenskaplig artikel avseende "Mode of Action" för AP1189 publiceras.</li><li>Patent godkänns i Europa (patent i USA godkändes under 2011).</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 2016     | <ul style="list-style-type: none"><li>SynAct Pharma AB bildas.</li><li>SynAct Pharma tillförs genom en private placement cirka 12,7 MSEK före emissionskostnader.</li><li>SynAct Pharma tillförs genom nyemission inför notering på AktieTorget cirka 32,3 MSEK före emissionskostnader.</li><li>SynAct Pharmas aktie noteras på AktieTorget.</li><li>SynAct Pharma slutreglerar åtaganden mot finansiären Seed Fund CapNova genom engångsbetalning.</li><li>Dr. Thierry Duvauchelle rekryteras som Chief Medical Officer (CMO) med ansvar för den kliniska utvecklingen av läkemedelskandidaten AP1189.</li><li>SynAct Pharma lämnar in ansökan om start av klinisk fas I-studie till den franska läkemedelsmyndigheten.</li></ul> |
| 2017     | <ul style="list-style-type: none"><li>Start av klinisk fas I-studie med AP1189.</li><li>Start av förberedelse för klinisk fas IIa-studie med AP1189.</li><li>Initierat pre-kliniska studier inom andra indikationer.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 2018     | <ul style="list-style-type: none"><li>Företrädesemission om 22,4 MSEK för utvidgat utvecklingsprogram för AP1189.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2019     | <ul style="list-style-type: none"><li>Positiva preliminära data i den avslutade fas I- studien identifierar de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |



### Partners

SynAct Pharma har ingått avtal med leverantörer av service och produkter rörande produktion av läkemedel samt slutförande av planerade studier. Den primära samarbetspartnern har under 2018 varit PhInC Development för fas I-studien och CroxxMed för planering av fas II-studien.



### Medarbetare

SynAct har för närvarande inga anställda men har på marknadsmässiga grunder anlitat Jeppe Øvlesen, Thomas Jonassen och Henrik Stage gällande deras åtagande som VD, CSO och CFO i SynAct. Härutöver är Dr. Thierry Duvauchelle engagerad som medical director. Konsultavtal har även ingåtts med Charlotte Edenius och Torbjørn Bjerke. SynAct har även ingått avtal avseende administrativa tjänster.

# AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARBILD

## Aktien

Aktien i SynAct Pharma AB noterades på AktieTorget (nu Spotlight) den 11 juli 2016. Spotlight är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Per den 31 december 2018 uppgick antalet aktier i SynAct Pharma AB till 14 675 167 stycken.

## Ägarförteckning med de största aktieägarna

Nedan presenteras en tabell över ägare i Bolaget per den 31 december 2018 ifrån Spotlight via följande länk:

<https://spotlightstockmarket.com/sv/bolag/irabout?InstrumentId=XSAT01001597>

| Aktieägare                                            | Kapital % | Röster % |
|-------------------------------------------------------|-----------|----------|
| Thomas Jonassen via TJ Biotech Holding <sup>1</sup>   | 15,24     | 15,24    |
| Jeppe Øvlesen via Quantass ApS <sup>2</sup>           | 9,52      | 9,52     |
| Nordnet Pensionsförsäkring                            | 8,50      | 8,50     |
| Avanza Pension                                        | 6,87      | 6,87     |
| Torbjørn Bjerke via GL Capital <sup>3</sup>           | 5,20      | 5,20     |
| Henrik Stage via Next Stage Ventures ApS <sup>4</sup> | 3,49      | 3,49     |
| A.M. Karlsson i Kvicksund AB                          | 3,41      | 3,41     |
| Robert Sahlin                                         | 1,97      | 1,97     |
| Peter Nordvall                                        | 1,68      | 1,68     |
| Omt Invest A/S                                        | 1,54      | 1,54     |

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

2. Ägs till 50 procent av VD Jeppe Øvlesen.

3. Ägs till 100 procent av styrelseordförande Torbjørn Bjerke.

4. Ägs till 100 procent av CFO Henrik Stage.

## Aktiekapitalets utveckling

| ÅR   | Händelse                    | Kvotvärde | Pris per aktie | Ökning av antalet aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|------|-----------------------------|-----------|----------------|--------------------------|------------------------|---------------------|---------------------|
| 2016 | Bolagsbildning <sup>1</sup> | 0,125     | –              | 4 800 000                | 600 000,00             | 4 800 000           | 600 000             |
| 2016 | Riktad nyemission           | 0,125     | 5,25           | 2 410 021                | 301 252,625            | 7 210 021           | 901 253             |
| 2016 | Emission                    | 0,125     | 6,40           | 5 050 000                | 631 250,00             | 12 260 021          | 1 532 503           |
| 2017 | Teckningsoptioner           | 0,125     | 6,40           | 157 428                  | 19 678,505             | 12 417 449          | 1 552 181           |
| 2018 | Emission                    | 0,125     | 9,90           | 2 257 720                | 282 215                | 14 675 167          | 1 834 396           |

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

# STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

## Torbjørn Bjerke

Styrelseordförande

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

## John Haurum

Styrelseledamot

**John Haurum**, MD och Ph.D, är styrelseledamot i flera europeiska bioteknikföretag, bland annat i Synkline Aps. John Haurum var under flera år VD för det engelska bolaget F-star, där det under hans ledarskap initierades två kliniska studier i onkologi och genererade mer än 200 miljoner euro i intäkter. John Haurum var dessförinnan VP Research på ImClone Systems i New York samt har även en bakgrund som grundare och Chief Scientific Officer av Symphogen A/S. Haurum blev invald i styrelsen på extra bolagsstämma den 21 mars 2019.

## Thomas Jonassen

Styrelseledamot och CSO

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

## Terje Kalland

Styrelseledamot

**Terje Kalland**, MD och Ph.D., har 30 års internationell erfarenhet från ledande befattningar inom läkemedelsindustrin, bland annat som Senior Vice President på Novo Nordisk AS, chef för forskning och utveckling på Biovitrum AB (nuvarande SOBI AB) samt olika positioner inom Pharmacia AB, bland annat som global chef för Onkologisk forskning. Terje Kalland har erfarenhet från investeringsverksamhet som forskningsansvarig och vice VD på Karolinska Development AB. Terje Kalland har även en bakgrund som professor i tumörimmunologi vid Lunds Universitet. Terje Kalland har vidare erfarenhet som styrelseledamot och styrelseordförande från ett flertal noterade och onoterade bolag i Sverige samt utomlands. Kalland blev invald i styrelsen på extra bolagsstämma den 21 mars 2019.

## Jeppe Øvlesen

VD

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

## Henrik Stage

CFO

**Henrik Stage** har en MSc inom finans och har över 25 års erfarenhet från ledande positioner inom biotech- och finanssektorn. Stage har varit CFO och CEO i Santaris Pharma A/S och har för detta bolag genomfört fler än 10 partneravtal med Big Pharma-bolag såsom Pfizer Inc., BMS (Bristol-Myers Squibbs), Roche, GlaxoSmithKline och Shire. Härutöver har Stage anskaffat kapital om mer än 200 miljoner USD samt säkrat en framgångsrik exit av Santaris Pharma A/S som såldes till Roche för 450 miljoner USD under 2014. Stage äger Next Stage Ventures (som äger aktier i SynAct Pharma AB och i ADCendo ApS) och äger aktier i Ventac Holding Cyprus Ltd. Härutöver är Stage CFO i RhoVac AB, styrelseledamot i Resother och CEO i ADCendo ApS.

## Thierry Duvauchelle

Medical Director

**Dr. Duvauchelle**, MD, har mer än 25 års erfarenhet av tidig klinisk utveckling. Dr. Duvauchelle är en av Europas mest erfarna experter inom klinisk farmakologi och har under många år varit chef för Paris största fas 1-klinik, Aster-Cephac SA, samt innehaft en position som Corporate VP i SGS, med ansvar för Bolagets kliniska fas 1-kliniker i Frankrike och Belgien.

### Övriga upplysningar om styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga ledamöter är valda till nästa årsstämma. En styrelseledamot äger rätt att när som helst frånträda sitt uppdrag. Charlotte Edenius och Lars Adlersson avträder på extra bolagsstämma 21 mars 2019. Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse. Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse. Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare.



## FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Styrelsen och verkställande direktören för SynAct Pharma AB (publ), organisationsnummer 559058-4826, avger härmed årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31, vilket är bolagets andra räkenskapsår. Bolaget är registrerat i Sverige och har sitt säte i Lunds kommun, Skåne län.

### Verksamheten

SynAct Pharma AB utvecklar läkemedel mot inflammatoriska sjukdomar. Bolagets målsättning är att utveckla ett läkemedel som bromsar själva inflammationsutvecklingen och därmed minskar de akuta symtomen (smärta, svullnad och stelhet), men även bidrar till snabbare läkning av inflammationen. Årets framgångar är ytterligare beskrivna under Ledningsgruppens kommentarer.

Bolagets ambition är att genomföra en fas II-studie, för att sedan teckna kommersiella avtal med ett eller flera större läkemedelsbolag.

Bolaget har inga anställda. Dock anlitas VD Jeppe Øvlesen, CFO Henrik Stage, CSO Thomas Jonassen och Medical Director Dr. Thierry Duvauchelle genom konsultavtal. Konsultavtal har även ingåtts med Charlotte Edenius och Torbjørn Bjerke. Avseende dotterbolaget gäller samma förfarande.

### Koncernen

Koncernen består av moderbolaget SynAct Pharma AB (publ) med säte i Lund och det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS med säte och verksamhet i Holte, Danmark. Koncernen bedriver forskning och utveckling inom inflammatoriska sjukdomar. Dotterbolaget SynAct Pharma ApS startade sin verksamhet 2012. Verksamheten i SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, inleddes i och med registreringen den 12 april 2016, vilken skedde genom apportemission av aktierna i det danska dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande. All verksamhet sker i det helägda dotterbolaget, varpå SynAct Pharma AB:s enda operativa verksamhet är att äga dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Utöver ovanstående har SynAct Pharma AB inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

## Väsentliga händelser under 2018

- Styrelsen i SynAct föreslår den 23 mars 2018 en företrädesemission om 22,4 MSEK i syfte att öka marknadspotentialen för AP1189 och kallar till extra bolagsstämma.
- Den 10 april 2018 hölls extra bolagsstämma i SynAct. Stämman beslutade att genom företrädesemission tillföra Bolaget högst cirka 22,4 MSEK före emissionskostnader.
- SynAct meddelade den 14 maj 2018 att Bolagets företrädesemission övertecknats till 196 procent. Genom företrädesemissionen tillfördes SynAct cirka 20,7 MSEK efter emissionskostnader.
- SynAct meddelade den 12 juni 2018 att Bolaget anpassar det fortsatta utvecklingsprogrammet för AP1189 baserat på nya resultat från fas I-studien.
- SynAct meddelar den 23 juli 2018 att den belgiska läkemedelsmyndigheten, Federal Agency for Medicine and Health Product (FAMHP) och den lokala etiska kommittén godkände Bolagets ansökan om att slutföra multipeldos-delen av den pågående fas I-studien med en suspensionsformulering av läkemedelskandidaten AP1189.

- SynAct meddelar den 12 februari 2019 att Bolagets positiva preliminära data i den avslutade fas I-studien identifierar de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189. SynAct meddelar också att fas II-studien med läkemedelskandidaten AP1189 kommer att utföras i två delar för att utöka läkemedelskandidatens potential. SynAct avser under det första kvartalet 2019 inleda aktiviteter för att säkra ytterligare 20 MSEK för att genomföra fas II-studiens andra del.
- SynAct publicerar 11 februari 2019 bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- SynAct meddelar den 13 februari 2019 förändringar i SynAct Pharmas styrelse.



- SynAct informerar den 20 augusti 2018 att Bolaget erhållit positiva data från en preklinisk studie inom nefrotiskt syndrom. Studien visade att daglig dosering i fyra veckor med läkemedelskandidaten AP1189 gav en signifikant reduktion av proteinuri (proteinförlust via njurarna) i en försöksmodell för nefrotiskt syndrom.
- SynAct tillkännager den 13 september 2018 att den sista delen av Bolagets pågående fas I-studie med läkemedelskandidaten AP1189 inletts och att den första gruppen av försökspersoner i den avslutande multipeldos-delen påbörjat dosering med en suspension av AP1189.
- SynAct meddelar den 22 oktober 2018 att läkemedelskandidaten AP1189 uppvisat en lovande plasmaprofil i den första kohorten med friska försökspersoner efter 14 dagars upprepade dosering. SynAct meddelar även att den andra kohorten i den pågående fas I-studien inletts.
- SynAct tillkännager den 10 december 2018 att läkemedelskandidaten AP1189 uppvisar fortsatt gynnsam säkerhets- och plasmaprofil i fas I-studiens multipeldosdel.
- SynAct meddelar den 21 december att dosering med läkemedelskandidaten AP1189 i den tredje och sista kohorten i den pågående multipeldosdelen av fas I-studien är avslutad.

- SynAct publicerar 19 februari 2019 kallelse till extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB (publ).
- SynAct meddelar den 25 februari 2019 att John Haurum och Terje Kalland föreslås som nya styrelseledamöter i SynAct Pharma AB.
- SynAct publicerar den 21 mars 2019 kommuniké från extra bolagsstämma.
- SynAct ansöker den 29 mars 2019 om start av kliniska fas IIa-studie i patienter med aktiv artrit.

# FLERÅRSJÄMFÖRELSE

## Utveckling av verksamhet, ställning och resultat

| KONCERNEN                                 | 2018        | 2017        | 2016        |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Nettoomsättning                           | 0           | 0           | 0           |
| Rörelseresultat                           | -28 391 062 | -18 191 840 | -16 973 015 |
| Resultat e. finansiella poster            | -28 244 407 | -18 036 454 | -16 992 370 |
| Årets resultat                            | -23 445 381 | -15 395 165 | -15 455 944 |
| Balansomslutning                          | 14 029 055  | 15 225 352  | 30 570 279  |
| Rörelsemarginal                           | Neg.        | Neg.        | Neg.        |
| Vinstmarginal                             | Neg.        | Neg.        | Neg.        |
| Soliditet                                 | 73,5%       | 84,8%       | 88,6%       |
| Skuldsättningsgrad                        | 36,0%       | 17,9%       | 12,9%       |
| Genomsnittligt antal aktier               | 13 747 338  | 12 367 417  | 10 605 647  |
| Antal registrerade aktier                 | 14 675 167  | 12 417 449  | 12 260 021  |
| Resultat per aktie (genomsnittligt antal) | -1,71       | -1,24       | -1,46       |

| MODERFÖRETAGET                 | 2018       | 2017       | 2016       |
|--------------------------------|------------|------------|------------|
| Nettoomsättning                | 0          | 0          | 0          |
| Rörelseresultat                | -4 591 132 | -4 816 183 | -4 261 903 |
| Resultat e. finansiella poster | -4 389 598 | -4 610 218 | -4 216 252 |
| Balansomslutning               | 52 557 860 | 36 000 123 | 39 371 896 |
| Soliditet                      | 98,0%      | 97,6%      | 98,6%      |

## DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

### Resultaträkning

SynAct Pharma-koncernen har hittills inte haft någon nettoomsättning. Koncernens rörelseresultat uppgick för perioden 2018-01-01 till 2018-12-31 till -28 391 KSEK mot -18 192 KSEK för 2017-01-01 – 2017-12-31. De huvudsakliga kostnaderna är främst relaterade till fas I-studie och generella bolagskostnader. Årets resultat innehåller en intäkt på 4 799 KSEK som avser ett tillgodohavande av skatt. I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer SynAct Pharma ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling.

### Balansräkning

Koncernens omsättningstillgångar uppgick till 13 135 KSEK, varav likvida medel vid årets slut uppgick till 7 117 KSEK och kortfristiga fordringar 6 018 KSEK, varav skattefordran avseende FoU på 4 798 KSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella tillgångar på 769 KSEK. De kortfristiga skulderna uppgick till 3 716 KSEK och bestod främst av leverantörsskulder samt upplupna kostnader. Eget kapital uppgick vid årets slut till 10 313 KSEK. Soliditeten var vid periodens slut 73,5 procent.

### Kassaflödesanalys

Koncernen har per 2018-12-31 totalt 7 117 KSEK i likvida medel. Koncernens kassaflöde för perioden 2018-01-01 – 2018-12-31 från den löpande verksamheten uppgick till -24 215 KSEK och påverkades främst av rörelseresultatet. Koncernens kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 20 756 KSEK och påverkades av den emission som genomfördes under andra kvartalet efter avdrag för emissionskostnader.

### Moderbolaget

Huvuddelen av koncernens verksamhet sker i dotterbolaget SynAct Pharma ApS och moderbolaget SynAct Pharma AB har under året haft en nettoomsättning om 0 KSEK. Rörelsekostnaderna uppgick till -4 591 KSEK främst bestående av administrationskostnader. Av balansomslutningen på 52 558 KSEK utgör moderbolagets aktier i SynAct Pharma ApS 24 419 KSEK, långfristiga fordringar 23 000 KSEK, kortfristiga fordringar 1 770 KSEK och likvida medel 3 369 KSEK. Eget kapital är 51 519 KSEK och kortfristiga skulder 1 039 KSEK.



Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i SynAct. Nedan beskrivs huvudsakliga riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

## Bolagsrelaterade risker

### Kort historik

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

### Inga lanserade läkemedel

Bolaget har hittills inte lanserat några läkemedel, varken enskilt eller via partners och har därför inte bedrivit försäljning eller genererat några intäkter. Det föreligger risk att intäkter helt eller delvis uteblir samt att SynActs målsättningar inte kommer att uppnås inom den tidsram som fastställts och att det tar längre tid än planerat att nå de milstolpar styrelsen i Bolaget fastställt.

### Finansieringsbehov och kapital

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

### Kliniska studier

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

### Patent och immateriella rättigheter

SynAct har patent avseende sammansättning, produktion och användning av läkemedelskandidaten AP1189 till och med 2027 i Australien, Kanada, Kina, Europa, Hong Kong, Indien, Japan, Mexico,

Nya Zeeland och Sydafrika. I USA innehar Bolaget patent till och med 2028. Det finns risk att Bolagets eventuella framtida patentansökningar inte kommer att godkännas/godkännas i ytterligare länder. Det finns även risk att beviljade patent inte ger långsiktigt skydd, då invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patent. Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till SynActs befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas behandlingsalternativ når samma effekt som Bolagets alternativ. Detta skulle potentiellt innebära försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation.

### Utvecklingskostnader

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

### Nyckelpersoner och medarbetare

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

### Leverantörer/tillverkare

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

### Konkurrenser

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

## Värdepappersrelaterade risker

### Kursvariationer

SynAct Pharma AB är noterat på Spotlight. Det finns risk att kursvariationer uppkommer genom stora förändringar av köp- och säljvolym och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Det finns risk att kursvariationerna påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

## UTSIKTER OCH KAPITALBEHOV FÖR 2019

Vi kunde med vår befintliga finansiering fortsätta med en liten fas II-studie med AP1189, men vi väljer nu att genomföra fas II-studien i något större dimension för att utöka läkemedlets potential. Därför har vi bestämt oss att inkludera upp till 90 patienter, vilket vi bedömer är mycket mer värdeskapande än en liten första patientstudie. För att kunna genomföra hela fas II-studien och mer i detalj undersöka möjligheterna i andra indikationer, behöver vi ytterligare finansiering om totalt 20 MSEK. Vi arbetar för närvarande med att finna det optimala sättet att genomföra finansieringen för SynActs aktieägare och vi kommer att kommunicera en detaljerad plan om utvecklingen inom de kommande månaderna. Med denna finansiering samt de likvida medlen på 7,1 MSEK och skattefordran på 4,8 MSEK vid ingången av året är bolagets befintliga rörelsekapital enligt styrelsens bedömning tillräckligt för att finansiera verksamheten under 2019.

## FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION (KRONOR)

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Överkursfond        | 54 074 290        |
| Balanserat resultat | 0                 |
| Årets resultat      | -4 389 598        |
|                     | <b>49 684 692</b> |

### Styrelsen föreslår att

|                                                                       |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|
| årets förlust avräknas mot överkursfonden och i ny räkning balanseras | 49 684 692 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|

# KONCERNENS RESULTATRÄKNING

|                                                                                       | Not   | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                                                             |       |                          |                          |
| Nettoomsättning                                                                       | 5     | 0                        | 0                        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                                                            |       |                          |                          |
| Övriga externa kostnader                                                              | 6, 15 | -28 087 495              | -17 939 821              |
| Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar |       | -303 567                 | -252 019                 |
| <b>Rörelseresultat</b>                                                                |       | <b>-28 391 062</b>       | <b>-18 191 840</b>       |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>                                               |       |                          |                          |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter                                            | 7     | 146 655                  | 155 386                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>                                              |       | <b>-28 244 407</b>       | <b>-18 036 454</b>       |
| Skatt på årets resultat                                                               | 8     | 4 799 026                | 2 641 289                |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                                                                 |       | <b>-23 445 381</b>       | <b>-15 395 165</b>       |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

## TILLGÅNGAR

|                                                | Not | 2018-12-31        | 2017-12-31        |
|------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR</b>                   |     |                   |                   |
| <b>Immateriella anläggningstillgångar</b>      |     |                   |                   |
| Immateriella anläggningstillgångar             | 9   | 769 343           | 1 028 895         |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |     | <b>769 343</b>    | <b>1 028 895</b>  |
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>       |     |                   |                   |
| Andra långfristiga fordringar                  |     | 124 687           | 119 870           |
| <b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b> |     | <b>124 687</b>    | <b>119 870</b>    |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>             |     | <b>894 030</b>    | <b>1 148 765</b>  |
| <b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>                   |     |                   |                   |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>                 |     |                   |                   |
| Aktuella skattefordringar                      |     | 4 798 440         | 2 674 056         |
| Övriga fordringar                              | 10  | 1 007 686         | 1 027 817         |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter   |     | 211 542           | 168 725           |
| <b>Summa kortfristiga fordringar</b>           |     | <b>6 017 668</b>  | <b>3 870 598</b>  |
| Kassa och bank                                 | 11  | 7 117 357         | 10 205 989        |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>             |     | <b>13 135 025</b> | <b>14 076 587</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                        |     | <b>14 029 055</b> | <b>15 225 352</b> |

# KONCERNENS BALANSRÄKNING

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

|                                              | Not | 2018-12-31        | 2017-12-31        |
|----------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital</b>                          |     |                   |                   |
| Aktiekapital                                 |     | 1 834 396         | 1 552 181         |
| Övrigt tillskjutet kapital                   |     | 54 506 248        | 42 427 129        |
| Annat eget kapital inklusive årets resultat  |     | -46 028 063       | -31 067 428       |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>10 312 581</b> | <b>12 911 882</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           |     | 3 232 327         | 1 778 763         |
| Övriga kortfristiga skulder                  |     | 36 852            | -                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 447 295           | 534 707           |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>3 716 474</b>  | <b>2 313 470</b>  |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>14 029 055</b> | <b>15 225 352</b> |

# KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

|                                                 | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Annat eget<br>kapital<br>inklusive årets<br>resultat | Summa<br>eget kapital |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>       | <b>1 532 503</b>  | <b>41 495 912</b>                | <b>-15 950 831</b>                                   | <b>27 077 584</b>     |
| Transaktioner med ägare:                        |                   |                                  |                                                      |                       |
| Nyemission (Reg 2017-04-26)                     | 19 679            | 987 861                          |                                                      | 1 007 540             |
| Emissionskostnader                              |                   | -56 644                          |                                                      | -56 644               |
| Omräkningsdifferenser                           |                   |                                  | 278 568                                              | 278 568               |
| Periodens resultat                              |                   |                                  | -15 395 165                                          | -15 395 165           |
| <b>Utgående balans per<br/>31 december 2017</b> | <b>1 552 181</b>  | <b>42 427 129</b>                | <b>-31 067 428</b>                                   | <b>12 911 882</b>     |

Antal aktier uppgår till 12 417 449 stycken, med ett kvotvärde om 0,125 SEK/aktie.

|                                                 | Aktie-<br>kapital | Övrigt<br>tillskjutet<br>kapital | Annat eget<br>kapital<br>inklusive årets<br>resultat | Summa<br>eget kapital |
|-------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>       | <b>1 552 181</b>  | <b>42 427 129</b>                | <b>-31 067 428</b>                                   | <b>12 911 882</b>     |
| Transaktioner med ägare:                        |                   |                                  |                                                      |                       |
| Nyemission (Reg 2018-05-30)                     | 282 215           | 22 069 193                       |                                                      | 22 351 408            |
| Emissionskostnader                              |                   | -1 595 562                       |                                                      | -1 595 562            |
| Omräkningsdifferenser                           |                   |                                  | 90 234                                               | 90 234                |
| Förskjutning övrigt tillskjutet kapital         |                   | -8 394 512                       | 8 394 512                                            | 0                     |
| Periodens resultat                              |                   |                                  | -23 445 381                                          | -23 445 381           |
| <b>Utgående balans per<br/>31 december 2018</b> | <b>1 834 396</b>  | <b>54 506 248</b>                | <b>-46 028 063</b>                                   | <b>10 312 581</b>     |

Antal aktier uppgår till 14 675 167 stycken, med ett kvotvärde om 0,125 SEK / aktie.

# KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

|                                                                                     | Not       | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |           |                          |                          |
| Rörelseresultat                                                                     |           | -28 391 062              | -18 191 840              |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:*                               |           | -84 739                  | 252 019                  |
| Övriga finansiella poster                                                           |           | 146 655                  | 155 386                  |
| Erhållen inkomstskatt                                                               |           | 4 799 026                | 1 610 841                |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |           | <b>-23 530 120</b>       | <b>-16 173 594</b>       |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |           |                          |                          |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar                            |           | -2 029 053               | 151 047                  |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder                                           |           | 1 400 378                | -1 378 879               |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder                               |           | -56 155                  | 199 654                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |           | <b>-24 214 950</b>       | <b>-17 201 772</b>       |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |           |                          |                          |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar                                       |           | 0                        | -264 496                 |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |           | <b>0</b>                 | <b>-264 496</b>          |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |           |                          |                          |
| Nyemission                                                                          |           | 20 755 846               | 950 895                  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |           | <b>20 755 846</b>        | <b>950 895</b>           |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |           | <b>-3 459 104</b>        | <b>-16 515 373</b>       |
| Likvida medel vid periodens början                                                  |           | 10 205 989               | 26 565 603               |
| Kursdifferenser i likvida medel                                                     |           | 370 472                  | 155 759                  |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 | <b>11</b> | <b>7 117 357</b>         | <b>10 205 989</b>        |
| * Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:                              |           |                          |                          |
| Avskrivningar                                                                       |           | 303 567                  | 252 019                  |
| Omräkningsdifferenser interna transaktioner                                         |           | -388 306                 | -                        |

# MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

|                                            | Not   | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|--------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Rörelsens intäkter</b>                  |       |                          |                          |
| Nettoomsättning                            | 5     | 0                        | 0                        |
| <b>Rörelsens kostnader</b>                 |       |                          |                          |
| Övriga externa kostnader                   | 6, 15 | -4 591 132               | -4 816 183               |
| <b>Rörelseresultat</b>                     |       | <b>-4 591 132</b>        | <b>-4 816 183</b>        |
| <b>Resultat från finansiella poster</b>    |       |                          |                          |
| Övriga ränteintäkter och liknande intäkter | 7     | 215 082                  | 227 718                  |
| Räntekostnader och liknande kostnader      | 12    | -13 548                  | -21 753                  |
| <b>Resultat efter finansiella poster</b>   |       | <b>-4 389 598</b>        | <b>-4 610 218</b>        |
| <b>Resultat före skatt</b>                 |       | <b>-4 389 598</b>        | <b>-4 610 218</b>        |
| <b>ÅRETS RESULTAT</b>                      |       | <b>-4 389 598</b>        | <b>-4 610 218</b>        |

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

## TILLGÅNGAR

|                                              | Not | 2018-12-31        | 2017-12-31        |
|----------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Finansiella anläggningstillgångar</b>     |     |                   |                   |
| Andelar i koncernföretag                     | 13  | 24 418 800        | 24 418 800        |
| Fordringar hos koncernföretag                | 14  | 23 000 000        | 0                 |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>           |     | <b>47 418 800</b> | <b>24 418 800</b> |
| <b>Kortfristiga fordringar</b>               |     |                   |                   |
| Fordringar hos koncernföretag                | 14  | 920 000           | 9 704 917         |
| Övriga fordringar                            | 10  | 696 895           | 743 000           |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter |     | 153 083           | 128 497           |
| <b>Summa fordringar</b>                      |     | <b>1 769 978</b>  | <b>10 576 414</b> |
| <br>Kassa och bank                           | 11  | 3 369 082         | 1 004 909         |
| <b>Summa omsättningstillgångar</b>           |     | <b>5 139 060</b>  | <b>11 581 323</b> |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                      |     | <b>52 557 860</b> | <b>36 000 123</b> |

# MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

|                                              | Not | 2018-12-31        | 2017-12-31        |
|----------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| <b>Eget kapital</b>                          |     |                   |                   |
| <i>Bundet eget kapital</i>                   |     |                   |                   |
| Aktiekapital                                 |     | 1 834 396         | 1 552 181         |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>1 834 396</b>  | <b>1 552 181</b>  |
| <b>Fritt eget kapital</b>                    |     |                   |                   |
| Överkursfond                                 |     | 54 074 290        | 38 210 877        |
| Balanserad vinst eller förlust               |     | 0                 | 0                 |
| Årets resultat                               |     | -4 389 598        | -4 610 218        |
| <b>Summa fritt eget kapital</b>              |     | <b>49 684 692</b> | <b>33 600 659</b> |
| <b>Summa eget kapital</b>                    |     | <b>51 519 088</b> | <b>35 152 840</b> |
| <b>Kortfristiga skulder</b>                  |     |                   |                   |
| Leverantörsskulder                           |     | 602 786           | 451 475           |
| Övriga kortfristiga skulder                  |     | 36 852            | 0                 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter |     | 399 134           | 395 808           |
| <b>Summa skulder</b>                         |     | <b>1 038 772</b>  | <b>847 283</b>    |
| <b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>        |     | <b>52 557 860</b> | <b>36 000 123</b> |

# MODERFÖRETAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL

|                                             | BUNDET EGET KAPITAL |                   | FRITT EGET KAPITAL |                       |
|---------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                                             | Aktie-<br>kapital   | Överkurs-<br>fond | Årets<br>resultat  | Summa<br>eget kapital |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2017</b>   | <b>1 532 503</b>    | <b>41 495 912</b> | <b>-4 216 252</b>  | <b>38 812 163</b>     |
| Disposition av föregående års resultat      |                     | -4 216 252        | 4 216 252          | 0                     |
| Nyemission (Reg 2017-04-27)                 | 19 678              | 987 861           |                    | 1 007 539             |
| Emissionskostnader                          |                     | -56 644           |                    | -56 644               |
| Årets resultat                              |                     |                   | -4 610 218         | -4 610 218            |
| <b>Utgående balans per 31 december 2017</b> | <b>1 552 181</b>    | <b>38 210 877</b> | <b>-4 610 218</b>  | <b>35 152 840</b>     |

Antalet aktier uppgår till 12 417 449 med ett kvotvärde om 0,125 SEK/aktie.

|                                             | BUNDET EGET KAPITAL |                   | FRITT EGET KAPITAL |                       |
|---------------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|-----------------------|
|                                             | Aktie-<br>kapital   | Överkurs-<br>fond | Årets<br>resultat  | Summa<br>eget kapital |
| <b>Ingående balans per 1 januari 2018</b>   | <b>1 552 181</b>    | <b>38 210 877</b> | <b>-4 610 218</b>  | <b>35 152 840</b>     |
| Disposition av föregående års resultat      |                     | -4 610 218        | 4 610 218          | 0                     |
| Nyemission (Reg 2018-05-30)                 | 282 215             | 22 069 193        |                    | 22 351 408            |
| Emissionskostnader                          |                     | -1 595 562        |                    | -1 595 562            |
| Årets resultat                              |                     |                   | -4 389 598         | -4 389 598            |
| <b>Utgående balans per 31 december 2018</b> | <b>1 834 396</b>    | <b>54 074 290</b> | <b>-4 389 598</b>  | <b>51 519 088</b>     |

Antal aktier uppgår till 14 675 167 stycken, med ett kvotvärde om 0,125 SEK / aktie.

# MODERFÖRETAGETS KASSAFLÖDESANALYS

|                                                                                     | Not       | 2018-01-01<br>2018-12-31 | 2017-01-01<br>2017-12-31 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Den löpande verksamheten</b>                                                     |           |                          |                          |
| Rörelseresultat                                                                     |           | -4 591 132               | -4 816 183               |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet:                                |           |                          |                          |
| Erhållen ränta                                                                      |           | 215 082                  | 227 718                  |
| Erlagd ränta                                                                        |           | -13 548                  | -21 753                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b> |           | <b>-4 389 598</b>        | <b>-4 610 218</b>        |
| <b>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</b>                                |           |                          |                          |
| Minskning(+)/ökning(-) av övriga kortfristiga fordringar                            |           | 21 519                   | -253 089                 |
| Minskning(-)/ökning(+) leverantörsskulder                                           |           | 151 312                  | 65 742                   |
| Minskning(-)/ökning(+) av övriga kortfristiga skulder                               |           | 40 177                   | 221 808                  |
| <b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>                                     |           | <b>-4 176 590</b>        | <b>-4 575 757</b>        |
| <b>Investeringsverksamheten</b>                                                     |           |                          |                          |
| Förändring lån dotterföretag                                                        |           | -14 215 083              | 2 014 320                |
| <b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>                                     |           | <b>-14 215 083</b>       | <b>2 014 320</b>         |
| <b>Finansieringsverksamheten</b>                                                    |           |                          |                          |
| Nyemission                                                                          |           | 20 755 846               | 950 894                  |
| <b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>                                    |           | <b>20 755 846</b>        | <b>950 894</b>           |
| <b>Årets kassaflöde</b>                                                             |           | <b>2 364 173</b>         | <b>-1 610 543</b>        |
| <b>Likvida medel vid årets början</b>                                               |           | <b>1 004 909</b>         | <b>2 615 452</b>         |
| <b>Likvida medel vid årets slut</b>                                                 | <b>11</b> | <b>3 369 082</b>         | <b>1 004 909</b>         |

## Not 1 – Allmän information

SynAct Pharma AB (publ) med organisationsnummer 559058-4826 är ett publikt aktiebolag registrerat i Sverige med säte i Skåne län, Lunds kommun. Adressen till bolaget är Scheelevägen 2, 223 81 Lund. SynAct Pharma AB är moderbolag i en koncern som omfattar det helägda dotterbolaget SynAct Pharma ApS, Danmark. All forskningsverksamhet sker i dotterbolaget, varpå SynAct Pharma AB:s enda operativa verksamhet är att äga och leda dotterbolaget SynAct Pharma ApS. Utöver ovanstående har SynAct Pharma AB inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.

## Not 2 – Redovisningsprinciper och värderingsprinciper

Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 (K3) tillämpas vid upprättandet av finansiella rapporter.

Dotterföretaget SynAct Pharma ApS registrerades och startade sin verksamhet 2012. Verksamheten i SynAct Pharma AB, koncernens moderbolag, inleddes i och med registreringen den 12 april 2016, genom en apportemission varigenom aktierna i dotterbolaget SynAct Pharma ApS förvärvades i utbyte mot aktier. Härigenom uppkom vid denna tidpunkt ett koncernförhållande.

### Koncernredovisning

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de dotterföretag i vilka moderbolaget direkt eller indirekt innehar mer än 50 % av rösterna eller på annat sätt har ett bestämmande inflytande. Koncernredovisningen är upprättad enligt förvärvsmetoden. Redovisningsprinciperna för dotterföretag överensstämmer med koncernens redovisningsprinciper. Redovisningsprinciperna för dotterföretag är i enlighet med redovisningsregler för mindre företag i Danmark där man redovisat utgifter för forskning och utveckling direkt över resultatet. För anpassning till koncernens redovisningsprinciper som upprättas enligt K3 har dotterbolagets utgifter för patent aktiverats som immateriell anläggningstillgång i samband med att koncernförhållande uppstod. Internvinster och mellanhavanden inom koncernen elimineras i koncernredovisningen. Fordringar och skulder i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen till balansdagens valutakurs. Intäkter och kostnader i utländsk valuta omräknas i koncernredovisningen utifrån periodens genomsnittliga valutakurs. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Internvinster inom koncernen elimineras i sin helhet.

### Omräkning av dotterföretag och utlandsverksamhet

Vid upprättande av koncernredovisning omräknas utländska dotterföretags tillgångar och skulder till svenska kronor enligt balansdagens kurs.

Intäcks- och kostnadsposter omräknas till periodens genomsnittskurs, om inte valutakursen fluktuerat väsentligt under perioden då istället transaktionsdagens valutakurs används. Eventuella omräkningsdifferenser som uppstår redovisas direkt mot eget kapital. Vid avyttring av ett utländskt dotterföretag redovisas sådana omräkningsdifferenser i resultaträkningen som en del av realisationsresultatet. Goodwill och justeringar av verkligt värde som uppkommer vid förvärv av en utlandsverksamhet behandlas som tillgångar och skulder hos denna verksamhet och omräknas till balansdagens kurs.

### Intäkter

Intäkter redovisas till det verkliga värdet av den ersättning som erhållits eller kommer att erhållas, med avdrag för mervärdeskatt, rabatter, returer och liknande avdrag. Inga intäkter har ännu genererats.

### Leasingavtal

Inga leasingavtal föreligger per 31 december 2018.

### Ersättningar till anställda

Under 2018 har koncernen inte haft några anställda varigenom det inte finns några personalkostnader. Vid utgången av december 2018 har bolaget inte några pensionsåtaganden.

### Utländsk valuta

Moderföretagets redovisningsvaluta är svenska kronor (SEK).

### Omräkning av poster i utländsk valuta

Vid varje balansdag räknas monetära poster i utländsk valuta om till balansdagens kurs. Ickemonetära poster, som värderas till historiskt anskaffningsvärde i en utländsk valuta, räknas inte om. Valutakursdifferenser redovisas i rörelseresultatet eller som finansiell post utifrån den underliggande affärshändelsen, i den period de uppstår, med undantag för transaktioner som utgör säkring och som uppfyller villkoren för säkringsredovisning av kassaflöden eller av nettoinvesteringar.

### Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkning i den period de uppkommer.

### Inkomstskatter

Skattekostnaden utgörs av summan av aktuell skatt och uppskjuten skatt.

### Aktuell skatt

Aktuell skatt beräknas på det skattepliktiga resultatet för perioden. Skattepliktigt resultat skiljer sig från det redovisade resultatet i resultaträkningen då det har justerats för ej skattepliktiga intäkter och ej avdragsgilla kostnader samt för intäkter och kostnader som är skattepliktiga eller avdragsgilla i andra perioder. Koncernens aktuella skatteskuld beräknas enligt de skattesatser som gäller per balansdagen.

### Uppskjuten skatt

Uppskjuten skatt redovisas på temporära skillnader mellan det redovisade värdet på tillgångar och skulder i de finansiella rapporterna och det skattemässiga värdet som används vid beräkning av skattepliktigt resultat. Uppskjuten skatt redovisas enligt den s.k. balansräkningsmetoden. Uppskjutna skatteskulder redovisas för i princip alla skattepliktiga temporära skillnader, och uppskjutna skattefordringar redovisas i princip för alla avdragsgilla temporära skillnader i den omfattning det är sannolikt att beloppen kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Uppskjutna skatteskulder och skattefordringar redovisas inte om den temporära skillnaden är hänförlig till goodwill.

Uppskjuten skatteskuld redovisas för skattepliktiga temporära skillnader hänförliga till investeringar i dotterföretag, utom i de fall koncernen kan styra tidpunkten för återföring av de temporära skillnaderna och det inte är uppenbart att den temporära skillnaden kommer att återföras inom en överskådlig framtid.

Det redovisade värdet på uppskjutna skattefordringar omprövas varje balansdag och reduceras till den del det inte längre är sannolikt att tillräckliga skattepliktiga resultat kommer att finnas tillgängliga för att utnyttjas, helt eller delvis, mot den uppskjutna skattefordran. Värderingen av uppskjuten skatt baseras på hur företaget, per balansdagen, förväntar sig att återvinna det redovisade värdet för motsvarande tillgång eller reglera det redovisade värdet för motsvarande skuld. Uppskjuten skatt beräknas baserat på de skattesatser och skatteregler som har beslutats före balansdagen. Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder kvittas då de hänförs sig till inkomstskatt som debiteras av samma myndighet och då koncernen har för avsikt att reglera skatten med ett nettobelopp. I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer SynAct Pharma ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

### Aktuell och uppskjuten skatt för perioden

Aktuell och uppskjuten skatt redovisas som en kostnad eller intäkt i resultaträkningen, utom när skatten är hänförlig till transaktioner som redovisats direkt mot eget kapital. I sådana fall ska även skatten redovisas direkt mot eget kapital. Vid aktuell och uppskjuten skatt som uppkommer vid redovisning av rörelseförvärv, redovisas skatteeffekten i förvärvskalkylen.

### Immateriella tillgångar

#### Anskaffning genom separata förvärv

Immateriella tillgångar som förvärvats separat redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och eventuella ackumulerade nedskrivningar. Avskrivning sker linjärt över tillgångens uppskattade nyttjandeperiod. Bedömda nyttjandeperioder och avskrivningsmetoder omprövas om det finns en indikation på att dessa har förändrats jämfört med uppskattningen vid föregående balansdag.

#### Anskaffning genom intern upparbetning

Koncernen bedriver forsknings- och utvecklingsverksamhet och har valt att tillämpa kostnadsföringsmodellen, vilket innebär att utgifter kopplade till forskning och utveckling redovisas i resultaträkningen direkt då de uppkommer.

#### Förvärvad forskning och utveckling

Utgifter för förvärvade forsknings- och utvecklingsprojekt redovisas som immateriell anläggningstillgång. När ett sådant förvärvat projekt har möjlighet att generera intäkter påbörjas avskrivningar under en förväntad nyttjandeperiod.

#### Borttagande från balansräkningen

En immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen vid utrangering eller avyttring eller när inte några framtida ekonomiska fördelar väntas från användning eller utrangering/avyttring av tillgången. Den vinst eller förlust som uppkommer när en immateriell anläggningstillgång tas bort från balansräkningen är skillnaden mellan vad som eventuellt erhålls, efter avdrag för direkta försäljningskostnader, och tillgångens redovisade värde. Detta redovisas i resultaträkningen som en övrig rörelseintäkt eller övrig rörelsekostnad.

## Nedskrivningar av immateriella tillgångar exklusive goodwill

Vid varje balansdag analyserar koncernen de redovisade värdena för materiella anläggnings- tillgångar och immateriella tillgångar för att fastställa om det finns någon indikation på att dessa tillgångar har minskat i värde. Om så är fallet, beräknas tillgångens återvinningsvärde för att kunna fastställa värdet av en eventuell nedskrivning. Där det inte är möjligt att beräkna återvinningsvärdet för en enskild tillgång, beräknar koncernen återvinningsvärdet för den kassagenererande enhet till vilken tillgången hör.

Återvinningsvärdet är det högsta av verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader och nyttjandevärdet. Verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader är det pris som koncernen beräknar kunna erhålla vid en försäljning mellan kunniga, av varandra oberoende parter, och som har ett intresse av att transaktionen genomförs, med avdrag för sådana kostnader som är direkt hänförliga till försäljningen. Vid beräkning av nyttjandevärde diskonteras uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde med en diskonteringsränta före skatt som återspeglar aktuell marknadsbedömning av pengars tidvärde och de risker som förknippas med tillgången. För att beräkna de framtida kassaflödena har koncernen använt budget för de kommande fem åren.

Om återvinningsvärdet för en tillgång (eller kassagenererande enhet) fastställs till ett lägre värde än det redovisade värdet, skrivs det redovisade värdet på tillgången (eller den kassagenererande enheten) ned till återvinningsvärdet. En nedskrivning har omedelbart kostnadsförts i resultaträkningen.

Vid varje balansdag gör koncernen en bedömning om den tidigare nedskrivningen inte längre är motiverad. Om så är fallet återförs nedskrivningen delvis eller helt. Då en nedskrivning återförs, ökar tillgångens (den kassagenererande enhetens) redovisade värde.

Det redovisade värdet efter återföring av nedskrivning får inte överskrida det redovisade värde som skulle fastställts om ingen nedskrivning gjorts av tillgången (den kassagenererande enheten) under tidigare år. En återföring av en nedskrivning redovisas direkt i resultaträkningen.

## Finansiella instrument

En finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas i balansräkningen när koncernen blir part till instrumentets avtalsenliga villkor. En finansiell tillgång bokas bort från balansräkningen när den avtalsenliga rätten till kassaflödet från tillgången upphör, regleras eller när koncernen förlorar kontrollen över den. En finansiell skuld, eller del av finansiell skuld, bokas bort från balansräkningen när den avtalade förpliktelsen fullgörs eller på annat sätt upphör.

Vid det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar och kortfristiga skulder till anskaffningsvärde. Långfristiga fordringar samt långfristiga skulder värderas vid det första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde. Vid värdering efter det första redovisningstillfället värderas omsättningstillgångar enligt lägsta värdets princip, dvs. det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet på balansdagen. Kortfristiga skulder värderas till nominellt belopp. Bolaget har inga derivata instrument.

## Likvida medel

Likvida medel inkluderar bankmedel och disponibla tillgodohavanden hos banker och andra kreditinstitut samt andra kortfristiga likvida placeringar som lätt kan omvandlas till kontanter och är föremål för en obetydlig risk för värdefluktuationer. För att klassificeras som likvida medel får löptiden inte överskrida tre månader från tidpunkten för förvärvet.

## Eventualförpliktelser

En eventalförpliktelse är en möjlig förpliktelse till följd av inträffade händelser och vars förekomst endast kommer att bekräftas av att en eller flera osäkra framtida händelser, som inte helt ligger inom företagets kontroll, inträffar eller uteblir, eller en befintlig förpliktelse till följd av inträffade händelser, men som inte redovisas som skuld eller avsättning eftersom det inte är sannolikt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen eller förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräcklig tillförlitlighet.

## Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar koncernens förändringar av företagets likvida medel under räkenskapsåret. Kassaflödesanalysen har upprättats enligt den indirekta metoden. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medfört in- och utbetalningar.

## Intäkter

Intäkter från försäljning av tjänster till fast pris redovisas i moderföretaget med tillämpning av den s.k. färdigställandemetoden. Det innebär att moderföretaget intäktsredovisar ett uppdrag när det är väsentligen fullgjort. Fram till vinstavräkningen redovisas nedlagda utgifter för uppdraget som tillgång och fakturerade belopp som skuld. Är det sannolikt att de totala uppdragsutgifterna kommer att överstiga den totala uppdragsinkomsten från ett uppdrag, redovisas den befarade förlusten som en kostnad oavsett om uppdraget har påbörjats eller inte.

### Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas till anskaffningsvärde. Utdelning från dotterföretag redovisas som intäkt när rätten att få utdelning bedöms som säker och kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

### Nettoinvesteringar i utlandsverksamhet

Valutakursdifferenser avseende monetära poster som utgör del av företagets nettoinvesteringar i utlandsverksamhet och som värderas utifrån anskaffningsvärdet redovisas i resultaträkningen.

### Skatter

I moderföretaget redovisas obeskattade reserver inklusive uppskjuten skatteskuld. I koncernredovisningen delas däremot obeskattade reserver upp på uppskjuten skatteskuld och eget kapital.

### Låneutgifter

Låneutgifter redovisas i resultaträkningen i den period de uppkommer.

---

## Not 3 – Viktiga uppskattningar och bedömningar

Nedan redogörs för de viktigaste antagandena om framtiden, och andra viktiga källor till osäkerhet i uppskattningar per balansdagen, som innebär en betydande risk för väsentliga justeringar i redovisade värden för tillgångar och skulder under nästa räkenskapsår.

### Värdering av patent

Bolaget bedömer att det redovisade värdet för patentportföljen är rimliga. Denna bedömning grundar sig på det stora existerande behovet att kunna erbjuda patienter, vilka inte kan hjälpas genom befintliga läkemedel, nya möjligheter, samt förväntningar på att företaget har de resurser som krävs för att föra läkemedlet fram mot kommersialisering.

---

## Not 4 – Derivat och finansiella instrument

Koncernen innehar inga derivatkontrakt.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Koncernen är huvudsakligen exponerad för ränterisk genom dess investering av likviditet.

---

## Not 5 – Uppgift om inköp och försäljning inom samma koncern

|             | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|-------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Inköp       | 0 %               | 0 %               | 0 %                    | 0 %                    |
| Försäljning | 0 %               | 0 %               | 0 %                    | 0 %                    |

## Not 6 – Upplysning om ersättning till revisorn

|                            | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Mazars AB Revisionsuppdrag | 207 816           | 244 403           | 105 568                | 161 500                |
| <b>Summa</b>               | <b>207 816</b>    | <b>244 403</b>    | <b>105 568</b>         | <b>161 500</b>         |

Med revisionsuppdrag avses revisorns ersättning för den lagstadgade revisionen. Arbetet innefattar granskningen av årsredovisningen och koncernredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning samt arvode för revisionsrådgivning som lämnats i samband med revisionsuppdraget.

## Not 7 – Övriga ränteintäkter och liknande intäkter

|                               | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Ränteintäkter, koncernföretag | 0                 | 0                 | 215 082                | 227 718                |
| Kursdifferenser               | 146 655           | 155 386           | 0                      | 0                      |
| <b>Summa</b>                  | <b>146 655</b>    | <b>155 386</b>    | <b>215 082</b>         | <b>227 718</b>         |

## Not 8 – Skatt på årets resultat

|                                | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Aktuell skatt                  | 4 799 026         | 2 641 289         | 0                      | 0                      |
| <b>Skatt på årets resultat</b> | <b>4 799 026</b>  | <b>2 641 289</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |

I det fall som utgifter för forskning och utveckling uppkommer i det danska dotterföretaget kan ett tillgodohavande av skatt erhållas, kallad "Skattekreditordningen" i Danmark. Enligt denna kommer Synact Pharma ApS att erhålla en aktuell skatteintäkt för en del av de utgifter som är hänförliga till forskning och utveckling. Den aktuella skatteintäkten reducerar bolagets skattemässiga underskottsavdrag med motsvarande belopp.

Uppskjutna skattefordringar där Synact Pharma ApS är berättigade bidrag/skatteavdrag för förluster som kan hänvisas till forskning och utveckling redovisas som intäkt. Den danska statens "Skattekreditordningen" berättigar detta till utvecklingsbolag. Synact Pharma ApS kan under denna ordning få utbetalt värdet av underskottet som är hänförligt till forskning och utveckling upp till 25 MDKK. Från 2016, då inkomstskatten är 22 % kan den maximala utbetalningen således vara 5,5 MDKK. Inkomstskatt i Sverige beräknas med 22 procent och i Danmark med 22 procent på årets skattemässiga resultat. Svensk skattesats är 21,4% från och med 2019-01-01.

| Avstämning årets<br>skattekostnad                                                           | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Redovisat resultat före skatt                                                               | -28 244 407       | -18 036 454       | -4 389 598             | -4 610 218             |
| Skatt beräknad enligt svensk<br>skattesats (22 %)                                           | 6 213 770         | 3 968 020         | 965 712                | 1 014 248              |
| Skatteeffekt på avdragsgilla<br>emissionskostnader som<br>redovisas direkt mot eget kapital | 351 024           | 12 462            | 351 024                | 12 462                 |
| Ej uppbokade förlustavdrag                                                                  | -6 563 591        | -3 970 302        | -1 315 533             | -1 016 530             |
| Skattesubvention enligt<br>dansk lagstiftning                                               | 4 799 026         | 2 641 289         | 0                      | 0                      |
| Övriga ej avdragsgilla kostnader                                                            | -1 202            | -10 180           | -1 202                 | -10 180                |
| <b>Summa</b>                                                                                | <b>4 799 026</b>  | <b>2 641 289</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>Årets redovisade skatteintäkt</b>                                                        | <b>4 799 026</b>  | <b>2 641 289</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |

## Not 9 – Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter

|                                                        | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde                             | 1 497 827         | 1 209 858         | 0                      | 0                      |
| Inköp                                                  | 0                 | 287 969           | 0                      | 0                      |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b>        | <b>1 497 827</b>  | <b>1 497 827</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| Ingående avskrivningar enligt plan                     | -468 932          | -216 913          | 0                      | 0                      |
| Årets avskrivningar enligt plan                        | -259 552          | -252 019          | 0                      | 0                      |
| <b>Utgående ackumulerade avskrivningar enligt plan</b> | <b>-728 484</b>   | <b>-468 932</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>               |
| <b>Utgående planenligt restvärde</b>                   | <b>769 343</b>    | <b>1 028 895</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>               |

## Not 10 – Övriga fordringar

|                   | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Momsfordringar    | 366 327           | 344 011           | 76 578                 | 85 831                 |
| Övriga fordringar | 641 359           | 683 806           | 620 317                | 657 169                |
| <b>Summa</b>      | <b>1 007 686</b>  | <b>1 027 817</b>  | <b>696 895</b>         | <b>743 000</b>         |

## Not 11 – Likvida medel i kassaflödet

|                      | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|----------------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Banktillgodohavanden | 7 117 357         | 10 205 989        | 3 369 082              | 1 004 909              |
| <b>Summa</b>         | <b>7 117 357</b>  | <b>10 205 989</b> | <b>3 369 082</b>       | <b>1 004 909</b>       |

## Not 12 – Räntekostnader och liknande kostnader

|                 | Koncernen<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|-----------------|-------------------|-------------------|------------------------|------------------------|
| Kursdifferenser | 0                 | 0                 | -13 548                | -21 753                |
| <b>Summa</b>    | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>-13 548</b>         | <b>-21 753</b>         |

## Not 13 – Andelar i koncernföretag

|                                          | Moderföretaget<br>2018-12-31 | Moderföretaget<br>2017-12-31 |
|------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde               | 24 418 800                   | 24 418 800                   |
| Utgående ackumulerade anskaffningsvärden | 24 418 800                   | 24 418 800                   |
| <b>Utgående redovisat värde</b>          | <b>24 418 800</b>            | <b>24 418 800</b>            |

## Företagets innehav av andelar i koncernföretag

|                        | Kapitalandel | Rösträttsandel | Antal andelar | Bokfört värde<br>2018-12-31 |
|------------------------|--------------|----------------|---------------|-----------------------------|
| <b>Företagets namn</b> |              |                |               |                             |
| SynAct Pharma ApS      | 100%         | 100%           | 1 000 000     | 24 418 800                  |
| <b>Summa</b>           |              |                |               | <b>24 418 800</b>           |

| Företagets namn   | Org.nr     | Säte           |
|-------------------|------------|----------------|
| SynAct Pharma ApS | 344 599 75 | Holte, Danmark |

## Not 14 – Fordringar hos koncernföretag

|                                                 | Moderföretaget<br>2018 | Moderföretaget<br>2017 |
|-------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Ingående anskaffningsvärde                      | 9 704 917              | 11 719 237             |
| Tillkommande fordringar                         | 14 215 083             | 0                      |
| Reglerade fordringar                            | 0                      | -2 014 320             |
| <b>Utgående ackumulerade anskaffningsvärden</b> | <b>23 920 000</b>      | <b>9 704 917</b>       |
| Omklassificering                                | -920 000               | 0                      |
| <b>Utgående redovisat värde</b>                 | <b>23 000 000</b>      | <b>9 704 917</b>       |

## Not 15 – Transaktioner med närstående / löner och ersättningar

|                   | Koncernen<br>2018 | Moderföretaget<br>2018 | Koncernen<br>2017 | Moderföretaget<br>2017 |
|-------------------|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|
| Torbjörn Bjerke   | 91 994            | 91 994                 | 363 394           | 363 394                |
| Charlotte Edenius | 215 852           | 215 852                | 268 852           | 268 852                |
| Thomas Jonassen   | 1 527 559         | 0                      | 1 360 984         | 0                      |
| Lars Adlersson    | 78 852            | 78 852                 | 78 852            | 78 852                 |
| Jeppe Øvlesen     | 1 545 767         | 1 545 767              | 1 548 075         | 1 548 075              |
| Henrik Stage      | 1 069 993         | 536 724                | 705 332           | 355 698                |
| <b>Summa</b>      | <b>4 530 017</b>  | <b>2 469 189</b>       | <b>4 325 489</b>  | <b>2 614 871</b>       |

Transaktioner mellan företaget och dess närstående har skett på marknadsmässiga grunder. Konsultavtal mellan företaget och Jeppe Øvlesen, Thomas Jonassen, Henrik Stage, Charlotte Edenius, och Torbjörn Bjerke är gjorda på marknadsmässiga villkor.

## Not 16 – Händelser efter räkenskapsårets utgång

- SynAct meddelar den 12 februari 2019 att Bolagets positiva preliminära data i den avslutade fas I-studien identifierar de doser som ska användas i kliniska fas II-studier med läkemedelskandidaten AP1189. SynAct meddelar också att fas II-studien med läkemedelskandidaten AP1189 kommer att utföras i två delar för att utöka läkemedelskandidatens potential. SynAct avser under det första kvartalet 2019 inleda aktiviteter för att säkra ytterligare 20 MSEK för att genomföra fas II-studiens andra del.
- SynAct publicerar 11 februari 2019 bokslutskommuniké för verksamhetsåret 2018.
- SynAct meddelar den 13 februari 2019 förändringar i SynAct Pharmas styrelse.
- SynAct publicerar 19 februari 2019 kallelse till extra bolagsstämma i SynAct Pharma AB (publ).
- SynAct meddelar den 25 februari 2019 att John Haurum och Terje Kalland föreslås som nya styrelseledamöter i SynAct Pharma AB.
- SynAct publicerar den 21 mars 2019 kommuniké från extra bolagsstämma.
- SynAct ansöker den 29 mars 2019 om start av kliniska fas IIa-studie i patienter med aktiv artrit.

---

## • Not 17 – Förslag till vinstdisposition

|                     |                   |
|---------------------|-------------------|
| Överkursfond        | 54 074 290        |
| Balanserat resultat | 0                 |
| Årets resultat      | -4 389 598        |
|                     | <b>49 684 692</b> |

### Styrelsen föreslår att

|                                                                       |            |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|
| årets förlust avräknas mot överkursfonden och i ny räkning balanseras | 49 684 692 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### Definition av nyckeltal

|                            |                                                                       |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Rörelsemarginal:</b>    | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning.                        |
| <b>Vinstmarginal:</b>      | Resultat efter finansiella poster i förhållande till nettoomsättning. |
| <b>Soliditet:</b>          | Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning.                 |
| <b>Skuldsättningsgrad:</b> | Skulder/Eget kapital.                                                 |
| <b>Resultat per aktie:</b> | Beräknas på genomsnittligt antal aktier under perioden.               |

### Revisor

Revisor för SynAct Pharma AB är Mazars SET AB (Terminalgatan 1, 252 78 Helsingborg), med huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. Ekenberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Från och med 2016 är Mazars DK (Østerfælled Torv 10, 2100 Köpenhamn Ø, Danmark), med huvudansvarig revisor Kurt Christensen, dotterbolagets revisor med anledning av moderbolaget och koncernens bildande. Christensen är auktoriserad revisor (statsautorisert revisor).

## STYRELSENS UNDERSKRIFT

Lund, 2019-04-12

---

**Jeppe Øvlesen**  
Verkställande direktör

---

**Torbjørn Bjerke**  
Styrelseordförande

---

**John Haurum**  
Styrelseledamot

---

**Terje Kalland**  
Styrelseledamot

---

**Thomas Jonassen**  
Styrelseledamot

Vår revisionsberättelse har lämnats den 2019-04-12

Mazars SET Revisionsbyrå AB

**Bengt Ekenberg**  
Auktoriserad revisor

# REVISIONSBERÄTTELSE

Till bolagsstämman i SynAct Pharma AB (publ)  
Org. nr 559058-4826

## Rapport om årsredovisningen

### Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för SynAct Pharma AB för räkenskapsåret 2018. Bolagets årsredovisning ingår på sidorna 14–41 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen och koncernredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets och koncernens finansiella ställning per den 31 december 2018 och av dessas finansiella resultat och kassaflöde för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Upplysning av särskild betydelse

Nedanstående upplysning påverkar inte våra uttalanden ovan.

Som beskrivs på sid 19 i årsredovisningen under avsnittet Utsikter och kapitalbehov för 2019, behöver bolaget ytterligare finansiering om 20 MSEK för att kunna genomföra hela fas-II-studien i en större dimension. Denna finansiering som ännu ej är säkerställd, samt på balansdagen befintliga likvida medel om 7,1 MSEK och aktuell skattefordran om 4,8 MSEK utgör enligt styrelsens bedömning tillräckligt kapital för att finansiera verksamheten under 2019.

### Annan information än årsredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för den andra informationen. Den andra informationen ingår i det dokument som benämns Årsredovisning för 2018 men innefattar inte årsredovisningen och vår revisionsberättelse avseende denna.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldig att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att de ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

### Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om huruvida årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risker för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om huruvida det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen och koncernredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag och en koncern inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

- inhämtar vi tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för enheterna eller affärsaktiviteterna inom koncernen för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och utförande av koncernrevisionen. Vi är ensamt ansvarig för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland eventuella de betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

### Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för SynAct Pharma AB för räkenskapsåret 2018 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

### Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

### Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Den verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

#### **Revisorns ansvar**

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Helsingborg, 2019-04-12

Mazars SET Revisionsbyrå AB

**Bengt Ekenberg**

Auktoriserad revisor

## FINANSIELL KALENDER OCH KONTAKT

|                         |                  |
|-------------------------|------------------|
| Delårsrapport 1, 2019   | 24 april 2019    |
| Årsstämma 2018          | 10 maj 2019      |
| Halvårsrapport, 2019    | 30 augusti 2019  |
| Delårsrapport 3, 2019   | 15 november 2019 |
| Bokslutskommuniké, 2019 | 11 februari 2019 |

Frågor gällande årsredovisningen kan ställas till CFO Henrik Stage via e-post [henrik.stage@synactpharma.com](mailto:henrik.stage@synactpharma.com).

## BOLAGSINFORMATION

### SynAct Pharma AB – Moderbolag

|                                         |                                                                                              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Firmanamn                               | SynAct Pharma AB                                                                             |
| Handelsbeteckning/kortnamn              | SynAct Pharma/SYNACT.<br>Aktierna är föremål för handel på Spotlight.                        |
| ISIN-kod                                | Aktiens ISIN-kod är SE0008241491.                                                            |
| Säte och hemvist                        | Skåne län, Lunds kommun, Sverige                                                             |
| Organisationsnummer                     | 559058-4826                                                                                  |
| Datum för bolagsbildning                | 2016-04-12                                                                                   |
| Datum när bolag startade sin verksamhet | 2016-04-12                                                                                   |
| Land för bolagsbildning                 | Sverige                                                                                      |
| Juridisk form                           | Publikt aktiebolag                                                                           |
| Lagstiftning                            | Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen                                                     |
| Adress                                  | Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige                                                         |
| Telefon                                 | +45 28 44 75 67                                                                              |
| Hemsida                                 | <a href="http://www.synactpharma.se">www.synactpharma.se</a>                                 |
| Revisor                                 | Mazars SET<br>Terminalgatan 1, 252 78, Helsingborg,<br>Huvudansvarig revisor Bengt Ekenberg. |

### SynAct Pharma ApS – Dotterbolag

|                                             |             |
|---------------------------------------------|-------------|
| Land för bolagsbildning                     | Danmark     |
| Land från var dotterbolag driver verksamhet | Danmark     |
| CVR-nummer (Organisationsnummer)            | 34459975    |
| Säte och hemvist                            | 100 procent |



### **SynAct Pharma AB**

**Besöksadress:** Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige

**Postadress:** Scheelevägen 2, 223 81 Lund, Sverige

**Telefon:** +45 28 44 75 67

**E-post:** [joo@synactpharma.com](mailto:joo@synactpharma.com)

**[www.synactpharma.se](http://www.synactpharma.se)**