



# Sammanfattning av inbjudan till förvärv av units i Promore Pharma AB (publ)

**Inför planerad listning på Nasdaq First North**

## Viktig information

Vänligen observera att denna informationsbroschyr är marknadsföringsmaterial och endast utgör ett kort utdrag ur det prospekt som styrelsen för Promore Pharma AB (publ) ("Promore Pharma" eller "Bolaget") har upprättat med anledning av förestående Erbjudande till allmänheten i Sverige och Norge och institutionella investerare i Sverige och internationellt att förvärva units i Promore Pharma och upptagande av Bolagets aktier och teckningsoptioner till handel på Nasdaq First North ("Erbjudandet"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Prospektet och anmälningssedlar kan erhållas kostnadsfritt från Aktieinvests hemsida ([www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)) eller på telefon 08-50 65 17 95. Prospektet kan även laddas ned från Promore Pharmas respektive Redeyes hemsida ([www.promorepharma.com](http://www.promorepharma.com) och [www.redeye.se](http://www.redeye.se)).

Informationsbroschyren innehåller endast en översiktlig information och utgör inte något prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Promore Pharma, Erbjudandet och de risker som är förenade med en investering i Promore Pharma och deltagande i Erbjudandet. Denna informationsbroschyr är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att förvärva units i Promore Pharma och utgör ingen rekommendation att förvärva units i Promore Pharma. Investerare som vill eller överväger att förvärva units i Promore Pharma uppmanas att läsa prospektet i sin helhet.

Varken prospektet eller denna informationsbroschyr får offentliggöras, publiceras eller distribueras i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i någon annan jurisdiktion, där sådan åtgärd eller Erbjudandet förutsätter registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

LEAD MANAGER



SELLING AGENTS



# Bakgrund och motiv

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

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

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

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

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

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

## Användning av likvid

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

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

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

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

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

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

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

# Verksamhetsbeskrivning – Promore Pharma i korthet

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

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

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

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

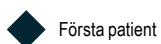
**PXL01** är ett derivat av ett humant antibakteriellt protein (laktoferrin), som är en del av immunförsvaret, med flera verkningsmekanismer. Utvecklingen av PXL01 fokuserar initialt på att förebygga adherenser efter böjenskirurgi. I den fas II-studie som genomförts i flera länder i EU visade PXL01 god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

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

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

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

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



## Projektportfölj

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

Läkemedelskandidaterna baseras på peptider som kan härledas till sekvenser i vårt medfödda immunsystem med flera biologiska funktioner och egenskaper. PXL01 och LL-37 har påvisad säkerhet och effekt i både prekliniska och kliniska studier.

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

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

# Styrkor och konkurrensfördelar

## Läkemedelskandidater i långt framskriden klinisk fas

En fas III-studie för att förhindra adherenser efter böjenskirurgi planeras i Europa och Asien med PXL01 för att söka marknadsgodkännande i EU. Diskussioner har också inletts med FDA för start av en klinisk fas III-studie med PXL01 för samma behandlingsområde i USA. Såväl den europeiska fas III-studien som den amerikanska fas III-studien kommer att utgöra underlag för att söka ett marknadsgodkännande i USA.

## Betydande medicinskt behov

Bolaget fokuserar på behandlingsområden där patienter upplever obehag, smärta eller nedsatt känslighet, nedsatt rörlighet och försämrad livskvalitet. Det finns betydande medicinska behov inom Bolagets valda behandlingsområden eftersom det idag saknas godkända läkemedel inom dessa områden.

## Validerad teknologi och starkt patentskydd

Promore Pharma har validerat sina två ledande projekt i fas II-studier som visar effekt hos patienter. Bolaget har utvecklat ett starkt skydd för teknologierna i form av flera patentfamiljer med lång löptid; efter år 2030. Även efter patentens utgång finns goda möjligheter till fortsatt försäljning av Bolagets produkter eftersom peptidläkemedel historiskt haft lägre generisk konkurrens jämfört med konventionella läkemedelskategorier.

## Stark säkerhetsprofil

Promore Pharmas läkemedelskandidater bygger på kroppsegna ämnen med stark säkerhetsprofil - de administreras lokalt och bryts dessutom snabbt ner i blodet, vilket betyder att den systemiska exponeringen är minimal och därmed är risken för allvarliga oönskade biverkningar mycket liten. Den goda säkerhetsprofilen gör också att läkemedelsmyndigheter godtar att storleken på kliniska studier reduceras jämfört med vad som normalt krävs, vilket gör att Bolaget har lägre kostnader för kliniska studier än genomsnittet för läkemedelsindustrin.

## Betydande tillväxtpotential

Bolaget utvecklar produkter för den snabbt växande bioaktiva sårvårdsmarknaden, ett marknadssegment som förväntas växa med i genomsnitt 14 procent de närmaste åren. Bolaget ser också goda möjligheter att utveckla sina läkemedelskandidater för angränsande behandlingsområden, såsom förebyggande av adherenser efter knäledskirurgi och ärrbildning på hud samt läkning av diabetesfotsår.

## Erhållen finansiering för fas III i Europa

Promore Pharma har erhållit finansiering från Bolagets strategiska samarbetspartner, PRP, för den fas III-studie för PXL01 som ska genomföras i Europa och Indien. Bolaget har en affärsmodell som syftar till att hålla de fasta kostnaderna så låga som möjligt.

## Erfaren ledning och styrelse

Bolagets ledande befattningshavare har mångårig erfarenhet från utveckling av läkemedel. Vidare har styrelsen gedigen erfarenhet inom både läkemedelsutveckling och affärsutveckling inom Life Science.



# VD har ordet

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

Det som gör Promore Pharma unikt är våra projekt. Vårt övergripande mål är att utveckla nya, peptidbaserade läkemedel inom området bioaktiv sårvård, ett marknadssegment under snabb tillväxt. Vi har under de senaste åren byggt upp ett betydande nätverk och kunskaper runt peptid-baserade läkemedel inom områden som formulering, tillverkning och klinisk utveckling. Idag har vi två läkemedelskandidater som har nått sen utvecklingsfas, PXL01 för förebyggande av post-kirurgiska adhe-  
rener och LL-37 för behandling av svåriläkta venösa bensår. Under de senaste åren har Bolagets investeringar

gradvis koncentrerats till dessa två forsknings- och utvecklingsinitiativ som har varit starka nog att klara den gradvisa förädlingsprocessen som klinisk utveckling i realiteten innebär. I båda dessa projekt har vi starka fas II-data. Båda våra läkemedelskandidater är avsedda för lokal behandling, vilket erbjuder stora fördelar vad gäller patientsäkerhet. Vi har valt att inrikta dessa läkemedelskandidater mot registrering för indikationer där det idag saknas farmaceutiska förskrivningsprodukter.

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

Promore Pharma framstår som ett verkligt unikt bolag.

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

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

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

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

Jonas Ekblom  
Verkställande Direktör, Promore Pharma



# Riskfaktorer

En aktieinvestering i Bolagets värdepapper är förenad med risker. Det finns en mängd faktorer i Promore Pharmas verksamhet och bransch som Bolaget inte har möjlighet att helt, eller delvis, kontrollera. Inför en investering i Bolagets värdepapper bör en investerare noggrant studera nedan beskrivna riskfaktorer, som inte återges i prioritetsordning eller annan ordning, som har kategoriserats som huvudsakliga risker för Promore Pharmas verksamhet, finansiella ställning och resultat.

- Bolagets organisation består av några få medarbetare varav de flesta utför sitt arbete inom ramen för konsultuppdrag. Den betydande erfarenheten från dessa medarbetare är avgörande för Promore Pharmas framgång och förluster i detta avseende skulle kunna leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet. Promore Pharma bedriver även verksamheten genom ett antal samarbetspartners och rådgivare som är nödvändiga för utvecklingen av läkemedelskandidaterna. Likt Bolagets medarbetare beror Promore Pharmas framgång på att bibehålla dessa relationer.
- Utvecklingen av läkemedel står inför en extensiv och sträng reglering under övervakning av tillsynsmyndigheter på varje relevant marknad. Forskning och utveckling som krävs kan bli föremål för förseningar och ytterligare kostnader.
- Promore Pharma kan bli föremål för produktansvarskrav under utvecklingsprocessen och även om läkemedelskandidaten lanseras på marknaden. Stora skadeståndsansvarsrisker kan aktualiseras om läkemedelskandidaterna medför att patienter drabbas av biverkningar såsom sjukdomar, dödsfall eller andra allvarliga konsekvenser.
- Bolaget inriktar sig på att utveckla två läkemedelskandidater, PXL01 och LL-37. I nuläget är Promore Pharma beroende av att dessa läkemedelskandidater når framgång under de kliniska studierna. Visserligen ligger läkemedelskandidaterna i sen utvecklingsfas men de är fortfarande föremål för en extensiv reglering och kontroll innan marknadsgodkännande kan erhållas. Skulle Bolagets läkemedelskandidater stå inför en motgång såsom otillräckliga resultat eller förseningar kan det påverka Bolaget negativt. Skulle andra bolag utveckla liknande produkter finns även risken för att Promore Pharma inte kan fortsätta verksamheten i nuvarande form.
- För läkemedelskandidatens utveckling, tillverkning, marknadsföring och försäljning krävs godkännanden och olika typer av tillstånd från relevanta tillsynsmyndigheter. Dessa processer kan vara tids- och kostnadskrävande och även efter ett eventuellt godkännande är Bolaget skyldigt att efterleva vissa tillsynskrav med risk för återkallelse av godkännande.
- Skulle läkemedelskandidaterna erhålla marknadsgodkännande finns fortfarande en risk för att Bolaget inte uppnår önskad nivå av marknadsacceptans, regionalt eller globalt, från läkare, sjukhus, patienter och vårdbetalare, vilket skulle kunna medföra att kommersiella framgångar uteblir.
- Läkemedelsindustrin är en konkurrensutsatt marknad som kännetecknas av global konkurrens, snabb teknisk utveckling och omfattande investeringskrav. Denna marknad har tillväxtnöjligheter och många mindre och växande aktörer gör inträde på marknaden för att adressera en ökande efterfrågan för bioaktiva särpräglade produkter andra produkter och teknologier som kan användas för bioaktiva särpräglade. Det finns en risk att andra företag utvecklar produkter som visar sig vara överlägsna Bolagets läkemedelskandidater eller som är sämre men som når bättre marknadsacceptans. Vidare kan snabb teknisk utveckling och medicinska framsteg hos konkurrenter resultera i att Bolagets läkemedelskandidater inte är konkurrenskraftiga i lika hög utsträckning och bli obsoleta innan Bolaget kan återvinna utgifter för forskning, utveckling och kommersialisering.
- Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och därmed är eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att utveckla patentportföljen inför framtida kommersialisering. Det finns, som alltid när det gäller medicinskt och kommersiellt framgångsrika läkemedelsprodukter, en risk för att konkurrenter försöker kringgå Bolagets patent, eller att försök görs för att ogiltigförklara Bolagets patent.
- Från tid till annan kan olika lagstiftningsinitiativ föreslås, vilka kan inverka negativt på Bolagets skattesituation. Bolaget har en komplicerad logistik för tillverkning av sina produktkandidater och dess råvaror och tjänster inhandlas på en internationell marknad. Vidare är skattereglering komplex och föremål för olika tolkningar. Ett beslut från en skattemyndighet kan komma att förändra Bolagets tidigare skattesituation varför det finns osäkerheter i hur den framtida skattemässiga exponeringen för Bolaget ser ut.
- Promore Pharma har sedan dess bildande investerat i forskning och utveckling och affärsutveckling. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva genomföra betydande forskning och utveckling, affärsutveckling och kliniska studier. Förväntade allmänna och administrativa kostnader och den förväntade ökningen av kostnader och utgifter i samband med Bolagets förväntade tillväxt, kan resultera i att Bolaget uppbär stora förluster och/eller rörelsekostnader inom en överskådlig framtid.

Skulle ovannämnda risker aktualiseras finns en risk för att det kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

En investering i aktier är alltid förenad med risker. Sådana risker kan leda till att aktiepriset sjunker och som ett resultat därav kan investerare komma att förlora hela, eller delar, av sin investering. Beskrivna risker återges inte i prioritetsordning eller någon annan särskild ordning och är inte beskrivna i detalj, dock bedöms de inbegripa de huvudsakliga kända riskerna relaterade till Bolagets aktier.

Huvudsakliga risker avseende Promore Pharmas aktier innefattar risken för att en aktiv och likvid marknad för de listade aktierna inte kommer utvecklas eller bestå, att Huvudägarnas intressen kan skilja sig från övriga aktieägares intressen, att framtida försäljning av stora kvantiteter av Bolagets aktier efter utgången av lock up-perioder eller annars kan påverka aktiekursen negativt, att utspädning av aktieinnehav och påverkan på marknadspriset kan komma att ske till följd av efterföljande nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument, utebliven utdelning på aktierna till följd av hinder enligt lag eller avtal eller uteblivet beslut därom av bolagsstämman, samt att ej säkerställda teckningsåtaganden och/eller emissionsgarantier inte uppfylls, vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på Erbjudandets genomförande.



# Erbjudandet i sammandrag

<b>ERBJUDANDET</b>	Erbjudandet riktas till allmänheten i Sverige och Norge och institutionella investerare i Sverige och internationellt och omfattar högst 4 549 358 units, vardera bestående av en aktie och två vederlagsfria teckningsoptioner. Erbjudandet tillför Bolaget 106 MSEK före transaktionskostnader vid full teckning.
<b>TECKNINGSKURS</b>	Varje unit erbjuds till en teckningskurs om 23,30 SEK per unit, motsvarande 23,30 SEK per aktie. Courtage utgår ej.
<b>BOLAGSVÄRDE</b>	Ca 395 MSEK före Erbjudandet.
<b>MINSTA TECKNINGSPOST</b>	250 units, motsvarande ett belopp om 5 825 SEK.
<b>TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN</b>	Teckningsåtaganden från Bolagets nuvarande huvudägare Rosetta Capital IV Sarl, Midroc New Technology AB och Pharma-Research Products Ltd, har lämnats motsvarande 24,5 procent av Erbjudandet. Därutöver har skriftliga externa garantiåtaganden om 47,2 procent av Erbjudandet lämnats, motsvarande totalt cirka 72 procent av den initiala emissionslikviden.
<b>UTÖKAT ERBJUDANDE</b>	Styrelsen har möjlighet att inom ramen för Erbjudandet, emittera ytterligare högst 858 370 units, motsvarande cirka 20 MSEK.
<b>TECKNINGSPERIOD</b>	8 juni – 22 juni 2017. Styrelsen förbehåller sig rätten att fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning.
<b>LIKVIDDAG</b>	29 juni 2017.
<b>BOLAGETS FÖRSTA HANDELSDAG</b>	Första handelsdag för Bolagets aktier och teckningsoptioner på Nasdaq First North beräknas bli den 3 juli 2017.
<b>VILLKOR TECKNINGSOPTIONER</b>	Innehavare av teckningsoptioner från Erbjudandet äger rätt att för tre (3) teckningsoptioner teckna en (1) aktie i Promore Pharma till en teckningskurs som motsvarar 70 procent av ett volymvägt genomsnitt av handelskursen för Bolagets aktier under perioden 21 – 31 januari 2019. Teckningskursen kan dock inte understiga 23,30 SEK per aktie eller överstiga 46,60 per aktie. Teckning kan ske under perioden 4 – 22 februari 2019.
<b>AKTIENS KORTNAMN</b>	PROMO.
<b>AKTIENS ISIN-KOD</b>	SE0009947740.
<b>TECKNINGSOPTIONENS KORTNAMN</b>	PROMO TO1.
<b>TECKNINGSOPTIONENS ISIN-KOD</b>	SE0009997158.

## Anmälan

### Via Aktieinvest

Anmälan om teckning kan göras under perioden 8-22 juni och skall göras på anmälningsedel, "Anmälningsedel för förvärv av units i Promore Pharma AB" och skickas till Aktieinvest på den förtryckta adressen på anmälnings-sedeln och ska vara Aktieinvest tillhanda senast kl 13.00 den 22 juni 2017. Anmälningsedel finns att ladda ner från Aktieinvest FK AB:s hemsida, [www.aktieinvest.se/promore2017](http://www.aktieinvest.se/promore2017), på Bolagets hemsida, [www.promore-pharma.com](http://www.promore-pharma.com) och på Redeyes hemsida [www.redeye.se](http://www.redeye.se). Teckning kan även ske elektroniskt med BankID på [www.aktieinvest.se/promore2017](http://www.aktieinvest.se/promore2017).

### Via Avanza

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av units via internettjänsten fram till kl 23.59 den 21 juni 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel på depån från och med klockan 23:59 den 22 juni 2017 till och med likviddagen som beräknas vara den 29 juni 2017. Mer information finns tillgänglig på [www.avanza.se](http://www.avanza.se)

### Via Nordnet

Depåkunder hos Nordnet i Sverige och Norge kan anmäla sig för förvärv av units via internettjänsten fram till kl 23.59 den 21 juni 2017. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Nordnet ha tillräckliga likvida medel på depån från och med klockan 23:59 den 21 juni 2017 till och med likviddagen som beräknas vara den 29 juni 2017. Mer information finns tillgänglig på [www.nordnet.se](http://www.nordnet.se)

## Adresser

PROMORE PHARMA AB  
Fogdevreten 2A  
171 65 Solna  
Telefon: 08-124 548 59  
[www.promorepharma.com](http://www.promorepharma.com)

Finansiell rådgivare  
REDEYE AKTIEBOLAG  
Mäster Samuelsgatan 42  
103 87 Stockholm  
Telefon: 08-545 013 30  
[www.redeye.se](http://www.redeye.se)

Legal rådgivare  
SETTERWALLS ADVOKATBYRÅ  
Sturegatan 10  
101 39 Stockholm  
Telefon: 08-598 890 00  
[www.setterwalls.se](http://www.setterwalls.se)

Emissionsinstitut  
AKTIEINVEST FK AB  
113 89 Stockholm  
Telefon: 08 - 5065 1795  
[www.aktieinvest.se](http://www.aktieinvest.se)

---