

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I **PROMORE PHARMA AB**

TECKNINGSPERIOD 3 – 17 JUNI 2021



ERIK PENSER BANK

Finansinspektionen godkände detta prospekt den 2 juni 2021. Prospektet är giltigt i upp till 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Promore Pharma" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Promore Pharma AB (publ), org. nr 556639-6809, den koncern som Promore Pharma AB (publ) ingår i, eller ett dotterbolag till Promore Pharma AB (publ). Med "Prospektet" avses föreliggande EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" avses Erik Penser Bank AB (publ), org. nr 556097-8701. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "k" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Prospektförordningen. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktierna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

Twist och tillämplig lag

Twist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

Marknadsinformation, viss framtidsinriktad information och risker Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information

som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkras att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

All information som lämnas i Prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" och som beskriver vissa risker som en investering i Promore Pharmas aktier kan innebära. Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta Prospekt är gjorda av styrelsen i Promore Pharma och är baserade på kända marknadsförhållanden. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en tillväxtmarknad för små och medelstora företag som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden utan de är istället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag. Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regelverket efterlevs.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 17 juni 2020, eller senast den 14 juni 2020 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan siffror i vissa kolumner inte överensstämmer exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Historik finansiell information" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införslivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.



Innehållsförteckning

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	4
SAMMANFATTNING	5
ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET	11
MOTIV FÖR ERBJUDANDET	13
VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT	15
REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL	35
RISKFAKTORER	36
VILLKOR FÖR VÄRDEPAPPEREN	42
NÄRMARE UPPGIFTER OM ERBJUDANDET	45
FÖRETAGSSTYRNING	51
HISTORISK FINANSIELL INFORMATION	55
LEGALA FRÅGOR OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	62
TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR	65

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Promore Pharmas webbplats, www.promorepharma.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Fogdevreten 2, 171 65 Solna. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet bedöms inte vara antingen relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Promore Pharmas eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på Promore Pharmas eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Promore Pharmas årsredovisning för 2019

Sidhänvisning

Resultaträkning	32
Rapport över totalresultat	32
Balansräkning	33
Rapport över förändring i eget kapital	34
Kassaflödesanalys	35
Noter	40 – 41
Revisionsberättelse	42 – 43

Promore Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2019](#)

Promore Pharmas årsredovisning för 2020

Sidhänvisning

Resultaträkning	25
Rapport över totalresultat	25
Balansräkning	26
Rapport över förändring i eget kapital	27
Kassaflödesanalys	28
Noter	33 – 36
Revisionsberättelse	37 – 38

Promore Pharmas årsredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande klickbara länk: [Årsredovisning 2020](#)

Promore Pharmas delårsrapport för perioden januari – mars 2021

Sidhänvisning

Resultaträkning	8
Rapport över totalresultat	8
Balansräkning	9
Rapport över förändring i eget kapital	10
Kassaflödesanalys	10

Promore Pharmas delårsrapport för perioden januari – mars 2021 finns på följande klickbara länk: [Delårsrapport Q1 2021](#)

Sammanfattning

AVSNITT 1 – INLEDNING

Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet omfattar aktier i Promore Pharma AB (publ) med ISIN-kod SE0009947740.

Emittentens namn, kontaktuppgifter och LEI-kod

Promore Pharma AB (publ)

Huvudkontor: Fogdevreten 2, 171 65 Solna

Telefon: +46 (0)8 124 548 59

Hemsida: www.promorepharma.com

Org. nr: 556639-6809

LEI-kod (identifikationsnummer för juridisk person): 549300FJXYRTU6R3M15.

Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformation till Finansinspektionen är följande:

Finansinspektionen

Postadress: Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefonnummer: +46 (0)8 408 980 00

E-post: finansinspektionen@fi.se

Hemsida: www.fi.se.

Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 2 juni 2020.

Varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds bör grundas på att investeraren studerar hela EU-tillväxtprospektet. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. När ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Information om emittenten

Promore Pharma är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 19 december 2002 och registrerades den 29 januari 2003 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Solna. Promore Pharmas verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater inriktade mot behandling av svårläkta venösa bensår (ropocamptide; LL-37) samt prevention av ärrbildning (ensereptide; PXL01).

Bolagets verkställande direktör är Jonas Ekblom.

I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och rösterna i Promore Pharma per den 31 mars 2020, med därefter kända förändringar. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part.

Aktieägare	Antal aktier	Ägande (%)
Midroc New Technology	13 626 438	37,4
PharmaResearch Co., Ltd.	7 468 132	20,5
Nordnet Pensionsförsäkring	2 142 928	5,9
Totalt aktieägare med >5%	23 237 498	63,8
Övriga aktieägare	13 190 864	36,2
Totalt	36 428 362	100,0

Finansiell nyckelinformation om emittenten

I detta avsnitt presenteras finansiell historik för Promore Pharma avseende räkenskapsåren 2019 och 2020, samt perioden januari – mars 2021 inklusive jämförelsesiffror motsvarande period föregående räkenskapsår.

Intäkter och lönsamhet	Reviderat		Ej reviderat	
	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31
Belopp i kSEK				
Intäkter	17	3 921	2	22
Rörelseresultat	-29 094	-29 069	-7 054	-7 346
Periodens resultat	-29 405	-28 865	-7 095	-7 014

Tillgångar och kapitalstruktur	Reviderat		Ej reviderat	
	2020-12-31	2019-12-31	2021-03-31	2020-03-31
Belopp i kSEK				
Tillgångar	26 217	68 734	19 823	50 291
Eget kapital	22 789	52 194	15 694	45 180

Kassaflöden	Reviderat		Ej reviderat	
	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31
Belopp i kSEK				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-37 479	-18 451	-6 811	-14 994
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 448	300	1 029	335
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-264	47 812	130	0
Periodens kassaflöde	-36 294	29 661	-5 652	-14 659

Nyckeltal	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31
Nettoomsättning	3	3 928	0	0
Resultat efter finansiella poster	-29 405	-28 865	-7 095	-7 014
Balansomslutning	26 217	68 734	19 823	50 291
Avkastning på eget kapital (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet (%)	86,9	75,9	79,2	89,8

Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Risker relaterade till resultat av kliniska studier

Promore Pharma står med sina läkemedelskandidater ensereptide och ropocamptide inför fas II-studier och dessa, samt ytterligare kliniska studier måste genomföras innan marknadsgodkännande kan erhållas från relevanta myndigheter. Negativa eller otillräckliga resultat skulle kunna leda till att Bolaget måste revidera sin utvecklingsstrategi eller genomföra kompletterande studier, vilket skulle medföra kraftigt ökade kostnader och senarelagda intäkter, alternativt tvingas till nedläggning av aktuellt projekt. Det skulle även medföra en ökad svårighet i att etablera strategiska partnerskap för Bolaget vilket skulle riskera direkta intäkter samt framtida milestone- och royalty-utbetalningar från sådana partnerskap och därutöver att Bolaget skulle kunna gå miste om den kompetens och möjliga utvecklingssamarbeten en sådan strategisk partner skulle kunna bidra med.

Risker relaterade till tillverkning

Bolagets avsikt är att lägga ut tillverkningen av sina läkemedelskandidater på specialiserade kontraktstillverkningsföretag. Peptiden är den mest komplexa och betydelsefulla komponenten i Promore Pharmas läkemedelskandidater. I nuläget kan endast några få certifierade tillverkare producera peptiden genom kemisk syntes. Det finns en risk för att tillverkare inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning som Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, eller inte kan tillverka i rätt tid, eller tillverka de peptidbaserade läkemedlen överhuvudtaget, exempelvis för att nödvändiga tillstånd inte har beviljats. Skulle tillverkningsproblem uppstå hos kontraktstillverkare, så skulle det påverka Promore Pharma i hög utsträckning i form av utökade kostnader och omfattande förseningar genom den utdragna process det innebär att ersätta en kontraktstillverkare.

Risker relaterade till regulatoriska godkännandeprocesser och tillstånd

Efter att ett läkemedel blivit tillräckligt utvärderat i kliniska studier måste det godkännas av tillsynsmyndigheter för att marknadsföras och säljas på respektive marknad. Skillnader i processer och nödvändiga underlag kan föreligga för var marknad och processen för marknadsgodkännande är därför tids- och kostnadskrävande och tidpunkten vid vilket ett godkännande kan erhållas, och resultatet därav, är svår att förutse. Vidare behöver kontraktstillverkningsföretagen tillstånd hos berörda läkemedelsmyndigheter samt att de följer tillämpliga regelverk för processen för tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation av den berörda produkten. Produktsanläggningarna kommer bli inspekterade av tillsynsmyndigheter för att kontrollera att föreskrifter tillämpas i verksamheten. Skulle kontraktstillverkarna inte uppfylla kraven uppställda från tillsynsmyndigheter, kan tidigare erhållna godkännanden bli upphävd, vilket kan leda till utökade kostnader, förseningar eller upphörande, och potentiellt även leda till andra sanktioner som avgifter, böter, beslagtagna produkter, driftsbegränsningar och straffsanktioner.

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

Promore Pharma bedriver sin verksamhet genom en organisation med några få medarbetare, varav samtliga förutom den verkställande direktören utför sitt arbete genom konsultuppdrag. Medarbetarna i Bolaget har betydande erfarenhet inom bland annat farmakologi, innovation och entreprenörskap samt projektledning på det medicinska området. Bolaget är beroende av sina medarbetare, samarbetspartners och sitt nätverk av rådgivare för den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaterna. Promore Pharma är särskilt beroende av nyckelpersonerna Jonas Ekblom (verkställande direktör), Margit Mahlapuu (forskningschef) och Erik Magnusson (ekonomichef). Bolagets framgång beror på dess förmåga att behålla sina medarbetare, samarbetspartner och framförallt ovan nämnda nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora medarbetare, nyckelpersoner eller delar av sitt nätverk av rådgivare och tillverkare kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta produktutveckling.

Finansierings- och kapitalbehov

Då Promore Pharma alltjämt befinner sig i utvecklingsfas utan godkända läkemedel vilka genererar löpande kassaflöde att finansiera kommande utvecklingsarbete avseende ensereptide och ropocamptide kan Promore Pharma i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital ifall Bolagets läkemedelskandidater ska tas vidare till registreringsgrundande studier. Ifall Promore Pharma inte lyckas sluta överenskommelse om strategiska samarbeten vilka genererar tillräckliga utbetalningar via s.k. up-front och milestone-betalningar för att täcka Bolagets kostnader för forskning och utveckling kommer Bolaget vara tvungna att tillföras nytt kapital via ytterligare nyemissioner.

AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Bolaget har endast ett aktieslag och samtliga utestående aktier är fullt betalda. Antalet aktier i Promore Pharma före Erbjudandet uppgår till 36 428 362, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.

Aktierna i Promore Pharma har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det antal aktier de förut äger. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.

Utdelningspolicy

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

Plats för handel

Aktierna i Promore Pharma handlas på Nasdaq First North Growth Market, vilken är en alternativ marknadsplats, klassificerad som tillväxtmarknad för små och medelstora företag/multilateral handelsplattform, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att nyemissionen registreras av Bolagsverket.

Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen och Företrädesemissionen

Aktiens marknadspris

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Under perioden 4 maj 2020 till 30 april 2021 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 2,22 SEK och som högst 8,05 SEK. Teckningskursen i Företrädesemissionen bestäms av Bolagets styrelse i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och kommer inte nödvändigtvis återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Företrädesemissionen. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket kan göra det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt.

Nyemissioner av aktier eller andra aktierelaterade värdepapper kan medföra utspädning av aktieinnehav och påverka marknadspriset på Bolagets aktier

I syfte att exempelvis anskaffa kapital kan Bolaget komma att emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade värdepapper. Bolaget kan inför genomförande av registreringsgrundande, eller andra, studier avseende ensereptide och ropocamtide komma att emittera ytterligare värdepapper. Nyemissioner kan påverka marknadspriset på Bolagets aktier.

Ej säkerställda teckningsåtaganden eller garantiavtal

Aktieägare – som tillsammans innehar ca 45,7 procent av aktierna i Bolaget – och externa investerare, via övertagna teckningsrätter motsvarande ca 18,1 procent av Erbjudandet, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande ca 63,8 procent av Erbjudandet. Befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat garantiåtagande motsvarande ca 36,2 procent av Erbjudandet via en grundgaranti om ca 15,4 procent, upp till och med 79,3 procent av Erbjudandets totala belopp, samt därutöver en toppgaranti ca 20,7 procent, upp till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller något liknande arrangemang. Det innebär att det finns en risk att en eller flera av ovan nämnda parter inte kommer uppfylla sitt respektive åtagande, vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Bolagets möjlighet att framgångsrikt genomföra Erbjudandet.

AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

Villkor och tidplan för att investera i värdepapperet

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen för Företrädesemissionen är registrerade i den av Euroclear, för Promore Pharmas räkning, förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Härutöver erbjuds aktieägare och allmänheten att anmäla intresse för teckning av aktier utan företrädesrätt.

Teckningsrätter

För varje aktie i Promore Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 1 juni 2021. Sista dag för handel med Promore Pharmas aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 28 maj 2021. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 31 maj 2021.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 3 – 17 juni 2021.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 3 – 14 juni 2021.

Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 3 juni 2021 fram till omvandling av BTA till stamaktier, vilket beräknas ske omkring en vecka efter att Bolagsverket registrerat emission. Sådan registrering uppskattas ske omkring vecka 27, 2021.

Teckning och betalning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelningsordning vid teckning utan stöd av teckningsrätter

I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat. I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning. I den mån tilldelning vid överteckning eller till garantier inte kan ske pro rata enligt ovan ska tilldelning ske genom lottning.

Utspädning

Antalet aktier kommer, vid full anslutning i Erbjudandet, att öka från 36 428 362 till 60 713 936, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 24 285 574 aktier, motsvarande 40,0 procent av röster och kapital i Bolaget.

Uppskattade kostnader för Erbjudandet

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till ca 3,8 MSEK och består huvudsakligen av kostnader för emissionsgarantier samt ersättning till finansiell och legal rådgivare i anslutning till Företrädesemissionen.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Promore Pharma utvecklar läkemedel för ärrprevention (ensereptide; PXL01) och behandling av kroniska bensår (ropocamptide; LL-37). Bolagets styrelse fastslog i mars 2021 en ny utvecklingsstrategi för ensereptide och ropocamptide vilket innebär att Bolaget reducerat det framtida kapitalbehovet avsevärt samtidigt som marknadspotentialen för ensereptide utökas.

Till grund för det nya strategibeslutet avseende ensereptide ligger en förbättrad patentsituation i USA, en uppdaterad och mer robust produktionsprocess och en bedömning att en inriktning mot ärrprevention i samband med kirurgi erbjuder Bolagets aktieägare en tydlig väg framåt med distinkta värdegenererande delmoment. Bolaget avser nu att driva utvecklingen av ensereptide vidare med en fas IIa-studie för vilken förberedelser och tillstånd beräknas genomföras under innevarande år medförande en studiestart under det första kvartalet 2022 och slutförande drygt sex månader senare. Den globala marknaden för produkter avsedda för ärrbehandling, inklusive laserbehandling och receptfria läkemedel, beräknas omsätta närmare 25 miljarder USD årligen med en årlig genomsnittlig beräknad tillväxt om ca 10 procent. Parallellt med genomförandet av fas-II-studien, som genomförs i egen regi, söker Bolaget även efter möjligheter att ingå strategiska samarbeten för fortsatt utveckling inom böjskkirurgi i en större fas-III-studie.

Rörande ropocamptide avser Bolaget att bedriva viss teknisk utveckling för att förbättra administrationsformen av produktkandidaten, vilket bedöms kunna genomföras med en begränsad investering medförande en mer användarvänlig slutprodukt. Bolagets bedömning är att detta förbättrar framtida möjligheter till strategiska samarbeten, sänker kostnader för produktion och lagerhållning, förenklar genomförandet av framtida kliniska studier samt ökar värdet av en framtida kommersiell produkt. Baserat på de positiva delresultaten avseende större venösa bensår som utlöstes i HEAL LL-37-studien under hösten 2020 ser Bolaget därmed en stor framtida potential för ropocamptide, oavsett om denna produktkandidat förs framåt i egen regi eller genom partnerskap.

Sammantaget erbjuder den nya strategin flera värdeskapande delmoment för Bolaget och för att finansiera denna verksamhetsplan har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen om 48,6 MSEK, före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 3,8 MSEK. Emissionslikviden avses disponeras för följande användningsområden, vilka är angivna i prioritetsordning:

- Utveckling av ensereptide, inklusive bl a förberedelser för studie och inköp av studiematerial samt fullfinansiering av fas IIa-studien, ca 45 procent
- Utveckling av ropocamptide, inklusive teknisk utveckling av administrationsformen, produktion av studiematerial för kommande studie, samt viss affärsutvecklande verksamhet för att utvärdera möjligheten till strategiska partnerskap, ca 44 procent samt
- En kapitalreserv för aktiviteter som inte inkluderats i Bolagets basplan, ca 11 procent

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Promore Pharmas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i fjärde kvartalet 2021 och att underskottet uppgår till maximalt 17 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank har ingått garantiavtal med Bolaget i Erbjudandet om 1 069 076 SEK. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

ANSVARIGA PERSONER

Styrelsen för Promore Pharma är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som anges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dessa har utelämnats. Promore Pharmas nuvarande styrelsesammansättning presenteras nedan.

Namn	Befattning
Göran Pettersson	Styrelseordförande
Göran Linder	Styrelseledamot
Satyendra Kumar	Styrelseledamot
Marianne Dicander Alexandersson	Styrelseledamot
Kerstin Valinder Strinnholm	Styrelseledamot
Hans-Peter Ostler	Styrelseledamot

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets Prospektförordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något stöd för den emittent eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i detta värdepapper. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen (EU) 2017/1129.

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Promore Pharma har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

KÄLLFÖRTECKNING

Nedan följer en förteckning över de källor som uppgifterna i Prospektet baseras på.

- Christopher D. Fjell, Jan A. Hiss, Robert E. W. Hancock & Gisbert Schneider: Designing antimicrobial peptides: form follows function; *Nature Reviews Drug Discovery* 11, 37-51 (January 2012)
- De Jong et al, The Incidence of Acute Traumatic Tendon Injuries in the Hand and Wrist: A 10-Year Population-based Study. *Clin Orthop Surg.* 2014 Jun; 6(2): 196–202.
- DePalma, A. Peptides: New Processes, Lower Costs. *Gen. Eng. Biotech. News*, 2015:35:13.
- Dorschner RA, Pestonjamas P, Tamakuwala S, Ohtake T, Rudisill J, Nizet V, Agerberth B, Gudmundsson GH, Gallo RL. (2001). Cutaneous injury induces the release of cathelicidin anti-microbial peptides active against group A *Streptococcus*. *J Invest Dermatol*, 117(1):91-97.
- Fox Ray NF, Larsen JW, Stillman RJ, Jacobs RJ. Economic impact of hospitalizations for lower abdominal adhesiolysis in the United States in 1988. *Surg Gynecol Obstet* 1993;176.
- Glaser, V. Scaling Up Peptide Drugs. *Gen. Eng. Biotech. News*, 2013:33:7.
- Grand View Research, Scar Treatment Market, 2019
- Grand View Research "Bioactive wound care market Industry Report 2024", 2016
- Grönberg A, Mahlapuu M, Stähle M, Whately-Smith C, Rollman O. (2014). Treatment with LL-37 is safe and effective in enhancing healing of hard-to-heal venous leg ulcers: A randomized, placebo-controlled clinical trial. *Wound Repair & Regeneration*, 22(5):613-21.
- Heilborn JD et al. The cathelicidin anti-microbial peptide LL-37 is involved in re-epithelialization of human skin wounds and is lacking in chronic ulcer epithelium. *J Invest Dermatol* 2003 Mar;120(3):379-89.
- International Diabetes Federation (Diabetes: Facts and figures 2017).
- J. Bradford Rice et al, Burden of venous leg ulcers in the United States, *Journal of Medical Economics*, 2014 17:5, 347-356.
- Keld Fosgerau, Torsten Hoffmann: Peptide therapeutics: current status and future directions; *Drug Discovery Today* Volume 20, Number 1 January 2015
- Koczulla R, von Degenfeld G, Kupatt C, Krotz F, Zahler S, Gloe T, Issbrucker K et al. (2003). An angiogenic role for the human peptide antibiotic LL-37/hCAP-18. *J Clin Invest*, 111(11):1665-72.
- Koczulla, R., von Degenfeld, G., Kupatt, C., Krotz, F., Zahler, S., Gloe, T., Issbrucker, K., leucine-37 and pro- or anti-inflammatory cytokines. *Human immunology* 71(12): 9. Steinstraesser, L., Ring, A., Bals, R., Steinau, H. U. & Langer, S. (2006). The human host defense peptide LL37/hCAP accelerates angiogenesis in PEGT/PBT biopolymers. *Ann Plast Surg* 56(1): 93-98.
- Lonza: Peptide market overview, Feb 2012
- Markets and Markets "Wound care market – Global forecast to 2021".
- Nilsson E, Björn C, Sjöstrand V, Lindgren K, Münnich M, Mattsby-Baltzer I, Ivarsson M-L, Olmarker K, Mahlapuu M. (2009). A novel polypeptide derived from human lactoferrin in sodium hyaluronate prevents post-surgical adhesion formation in the rat. *Ann Surg*, 250(6):1021-8.
- Ravindra, V.M. et al., Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume. *Global Spine Journal* 2018 8: 784-794
- Rivas-Santiago B et al. (2012) Expression of antimicrobial peptides in diabetic foot ulcer. *J Derm Sci*, 65(1):19-26
- Scott MG, Davidson DJ, Gold MR, Bowdish D, Hancock RE. (2002). The human antimicrobial peptide LL-37 is a multifunctional modulator of innate immune responses. *J Immunol*, 169(7):3883-3891.
- Scott, M. G., Davidson, D. J., Gold, M. R., Bowdish, D. & Hancock, R. E. (2002). The human antimicrobial peptide LL-37 is a multifunctional modulator of innate immune responses. *J Immunol* 169(7): 3883-3891. 12. Davidson, D. J., Currie, A. J., Reid, G. S. D., Bowdish, D. M. E., MacDonald, K. L., Ma, R. C., Hancock, R. E. W. & Speert, D. P. (2004). The Cationic Antimicrobial Peptide LL-37 Modulates Dendritic Cell Differentiation and Dendritic Cell-Induced T Cell Polarization. *J Immunol* 172(2): 1146-1156
- Sen, CK, et al, Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy. *Wound Repair Regen.* 2009 Nov–Dec; 17(6): 763–771.
- Shaw TJ, Martin P. (2009) Wound repair at a glance. *J Cell Sci.*, 122(18): 3209–3213.
- Svenska Läke-medelsverket
- Tamerler et al: Molecular biomimetics: nanotechnology and bionanotechnology using Genetically engineered peptides; *Phil. Trans. R. Soc. A* (2009) 367, 1705–17265)
- Technavio "Global bioactive wound care market 2016-2020".
- Tingstedt, B, et al., Long-term follow-up and cost analysis following surgery for small bowel obstruction caused by intra-abdominal adhesions. *Br. J. Surg.* 2007;94:743-748.
- Tokumaru S, Sayama K et al. (2005). Induction of keratinocyte migration via transactivation of the epidermal growth factor receptor by the antimicrobial peptide LL-37. *J Immunol*, 175(7):4662-8.
- Uhlig, T, et al. The emergence of peptides in the pharmaceutical business: From exploration to exploitation. *EuPA Open Proteomics* 2014;4:58-69
- Vivas A. et al. Venous Leg Ulcers. *J Ann Intern Med.* 2016;165(3).
- Wang et al., Update on biomaterials for prevention of epidural adhesion after lumbar laminectomy, *Journal of Orthopaedic Translation* (2018) 13, 41-49
- Weiser, T.G. et al., Size and distribution of the global volume of surgery in 2012. *Bull World Health Organ.* 2016 Mar 1; 94(3): 201–209F
- Wiig M, Dahlin LB, Fridén J, Hagber L, Larsen SE, Mahlapuu M. (2014). PXL01 in sodium hyaluronate for improvement of hand recovery after flexor tendon repair surgery: randomized controlled trial. *PLOS ONE*, 9(10):e110735.

Motiv för Erbjudandet

Promore Pharma utvecklar läkemedel för ärrprevention (ensereptide; PXL01) och behandling av kroniska bensår (ropocamptide; LL-37). Bolagets styrelse fastslog i mars 2021 en ny utvecklingsstrategi för ensereptide och ropocamptide vilket innebär att Bolaget reducerat det framtida kapitalbehovet avsevärt samtidigt som marknadspotentialen för ensereptide utökas.

Till grund för det nya strategibeslutet avseende ensereptide ligger en förbättrad patentsituation i USA, en uppdaterad och mer robust produktionsprocess och en bedömning att en inriktning mot ärrprevention i samband med kirurgi erbjuder Bolagets aktieägare en tydlig väg framåt med distinkta värdegenererande delmoment. Bolaget avser nu att driva utvecklingen av ensereptide vidare med en fas IIa-studie för vilken förberedelser och tillstånd beräknas genomföras under innevarande år medförande en studiestart under det första kvartalet 2022 och slutförande drygt sex månader senare. Den globala marknaden för produkter avsedda för ärrbehandling, inklusive laserbehandling och receptfria läkemedel, beräknas omsätta till närmare 25 miljarder USD årligen med en årlig genomsnittlig beräknad tillväxt om ca 10 procent. Parallellt med genomförandet av fas-II-studien, som genomförs i egen regi, söker Bolaget även efter möjligheter att ingå strategiska samarbeten för fortsatt utveckling inom böjskirurgi i en större fas-III-studie.

Rörande ropocamptide avser Bolaget att bedriva viss teknisk utveckling för att förbättra administrationsformen av produktkandidaten, vilket bedöms kunna genomföras med en begränsad investering medförande en mer användarvänlig slutprodukt. Bolagets bedömning är att detta förbättrar framtida möjligheter till strategiska samarbeten, sänker kostnader för produktion och lagerhållning, förenklar genomförandet av framtida kliniska studier samt ökar värdet av en framtida kommersiell produkt. Baserat på de positiva delresultaten avseende större venösa bensår som utlöstes i HEAL LL-37-studien under hösten 2020 ser Bolaget därmed en stor framtida potential för ropocamptide, oavsett om denna produktkandidat förs framåt i egen regi eller genom partnerskap.

Sammantaget erbjuder den nya strategin flera värdeskapande delmoment för Bolaget och för att finansiera denna verksamhetsplan har styrelsen beslutat om att genomföra Företrädesemissionen om 48,6 MSEK, före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till 3,8 MSEK. Emissionslikviden avses disponeras för följande användningsområden, vilka är angivna i prioritetsordning:

- Utveckling av ensereptide, inklusive bl a förberedelser för studie och inköp av studiematerial samt fullfinansiering av fas IIa-studien, ca 45 procent
- Utveckling av ropocamptide, inklusive teknisk utveckling av administrationsformen, produktion av studiematerial för kommande studie, samt viss affärsutvecklande verksamhet för att utvärdera möjligheten till strategiska partnerskap, ca 44 procent samt
- En kapitalreserv för aktiviteter som inte inkluderats i Bolagets basplan, ca 11 procent

Bolagets befintliga rörelsekapital är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Promore Pharmas aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i fjärde kvartalet 2021 och att underskottet uppgår till maximalt 17 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle kunna påverka Bolagets tillväxt negativt.

Befintliga aktieägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna ca 22,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande ca 45,7 procent. Därutöver har befintliga aktieägare och externa investerare ingått avtal om att överta teckningsrätter från PharmaResearch Co., Ltd. ("PRP") till ett värde uppgående till ca 8,8 MSEK, motsvarande ca 18,1 procent av Företrädesemissionen. Ett garantikonsortium bestående av befintliga aktieägare och externa investerare har vidare förbundit sig att därutöver teckna aktier till ett sammanlagt belopp om högst ca 17,6 MSEK, motsvarande ca 36,2 procent av Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt. Emissionsgarantin fördelas på en grundgaranti om 7,5 MSEK, motsvarande ca 15,4 procent av Företrädesemissionen, och en toppgaranti om ca 10,1 MSEK, motsvarande ca 20,7 procent av Företrädesemissionen. Grundgarantin avser garanti upp till och med ca 79,3 procent av Erbjudandets totala belopp och toppgarantin avser en garanti upp till Företrädesemissionens fulla belopp. Sammantaget uppgår därmed teckningsförbindelser, övertagande av teckningsrätter och garantiåtaganden till ca 48,6 MSEK, motsvarande 100 procent av Företrädesemissionen.

RÅDGIVARE

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

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank är finansiell rådgivare och Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet. Erik Penser Bank erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet och Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Erik Penser Bank har ingått garantiavtal med Bolaget i Erbjudandet om 1 069 076 SEK. Därutöver har Erik Penser Bank och Setterwalls Advokatbyrå AB inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Ett antal befintliga aktieägare har lämnat teckningsförbindelser om totalt ca 22,2 MSEK, motsvarande ca 45,7 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har befintliga aktieägare och externa investerare ingått avtal om att överta teckningsrätter från PRP till ett värde uppgående till ca 8,8 MSEK, motsvarande ca 18,1 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för ingångna teckningsförbindelser och övertagna teckningsrätter. Därtill har befintliga aktieägare och ett antal externa parter ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt ca 17,6 MSEK, motsvarande ca 36,2 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantin fördelas på en grundgaranti om 7,5 MSEK, motsvarande 15,4 procent av Företrädesemissionen, och en toppgaranti om ca 10,1 MSEK, motsvarande ca 20,7 procent av Företrädesemissionen. Grundgarantin avser garanti upp till och med ca 79,3 procent av Erbjudandets totala belopp och toppgarantin avser en garanti upp till Företrädesemissionens fulla belopp. Grundgarantin är ingången utan ersättning medan investerare som tecknat avtal om toppgaranti erhåller tolv procent av garanterat belopp, sammanlagt ca 1,2 MSEK för en sammanvägd garantikostnad för grund- och toppgaranti uppgående till ca 6,9 procent. Ingångna teckningsförbindelser och garantiåtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgarantier att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

BOLAGET

Bolagets firma (och tillika handelsbeteckning) är Promore Pharma AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556639-6809. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 19 december 2002 och registrerades hos Bolagsverket den 29 januari 2003. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300FJXYRTU6R3M15. Bolaget har sitt säte i Solna med adress Fogdevreten 2, 171 65 Solna. Promore Pharma är moderföretag i koncernen som utöver Promore Pharma består av dotterbolaget Pergamum AB, org.nr 556759-9203. Pergamum är ett helägt dotterbolag som har syftet att administrera vissa av koncernens patenträttigheter. Bolaget nås på www.promorepharma.com samt 08-124 548 59. Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

PROMORE PHARMA I KORTHET

Promore Pharma är ett biofarmaceutiskt företag som utvecklar peptidbaserade läkemedelskandidater inriktade mot behandling av svårläkta venösa bensår (ropocamptide; LL-37) samt prevention av ärrbildning (ensereptide; PXL01). Bolagets läkemedelskandidater ensereptide och ropocamptide har möjlighet till att bli de första i sitt slag på marknaden (s.k. "first-in-category") för behandlingsområden med stora medicinska behov och mycket få alternativa förskrivningsläkemedel. Promore Pharmas två projekt genomgår klinisk utveckling och har en stark säkerhetsprofil eftersom produkterna baseras på kroppsegna ämnen som administreras lokalt.

Det ledande projektet ensereptide, som utvecklas för att förebygga postoperativ ärrbildning, förbereds för närvarande för en klinisk fas IIa-prövning för att utröna om peptiden kan användas för att hämma misspdydande ärrbildning på hud. Bolagets bedömning är att ensereptide skulle kunna vara aktuell som postoperativ behandling vid såväl kejsarsnitt, behandling av brännskador och skönhetsingrepp som vid konventionella kirurgiska ingrepp inom ordinarie sjukvård. Ropocamptide, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår, har nyligen utvärderats i en klinisk fas IIb-studie med positiva resultat på patienter med stora (>10cm²) venösa bensår. Promore Pharma planerar nu att genomföra vissa tekniska utvecklingsarbeten avseende administrationsformen vilket kommer påtagligt förbättra produktens användarvänlighet i såväl studie- som kommersiell miljö. Bolaget ser även goda möjligheter att utveckla läkemedelskandidaterna för andra angränsande behandlingsområden, såsom

att förebygga uppkomsten av ogynnsamma sammanväxningar (adherenser) efter olika typer av kirurgi samt behandling av diabetesfotsår.

AFFÄRSIDÉ

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.

STRATEGI

Promore Pharma har en liten och kostnads-effektiv organisation som främst arbetar med projektkoordination, det vill säga samordnar Bolagets omfattande projekt mellan strategiska samarbetspartners, kliniska serviceorganisationer och andra servicegivare exempelvis inom tillverkningsområdet.

I ett framtida läge, då de primära indikationerna för Promore Pharmas projekt är marknads-nära avser Bolaget att söka allianser med stora fullt integrerade, multinationella bolag för att genomföra marknadsöversikt. Utveckling av dessa läkemedelskandidater för angränsande behandlingsområden avser Bolaget främst att genomföra och finansiera genom strategiska samarbeten. Sådana strategiska samarbeten kan genomföras med såväl stora som små utvecklingsbolag. Vidare syftar Bolagets insatser till att underhålla och bevaka den patentportfölj som skyddar bolagets huvudprojekt.

ORGANISATIONSTRUKTUR

Promore Pharma är ett litet och kostnads-effektivt bolag utan egna laboratorier och forskningsanläggningar som nyttjar ett nätverk av kompetenta kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag. Antalet anställda i Bolaget uppgick per 31 mars 2021 till en (1) person, Bolagets VD Jonas Ekblom, samt tre personer som är engagerade som konsulter, inkluderande Margit Mahlapuu, forskningschef, Erik Magnusson, finanschef och Christel Biebuyck, kontorschef. Därutöver engageras löpande externa konsulter för specialistkompetens när så krävs avseende exempelvis strategisk planering vid produktutveckling, regulatoriska frågor samt planering och genomförande av kliniska studier. Dessa presenteras nedan.

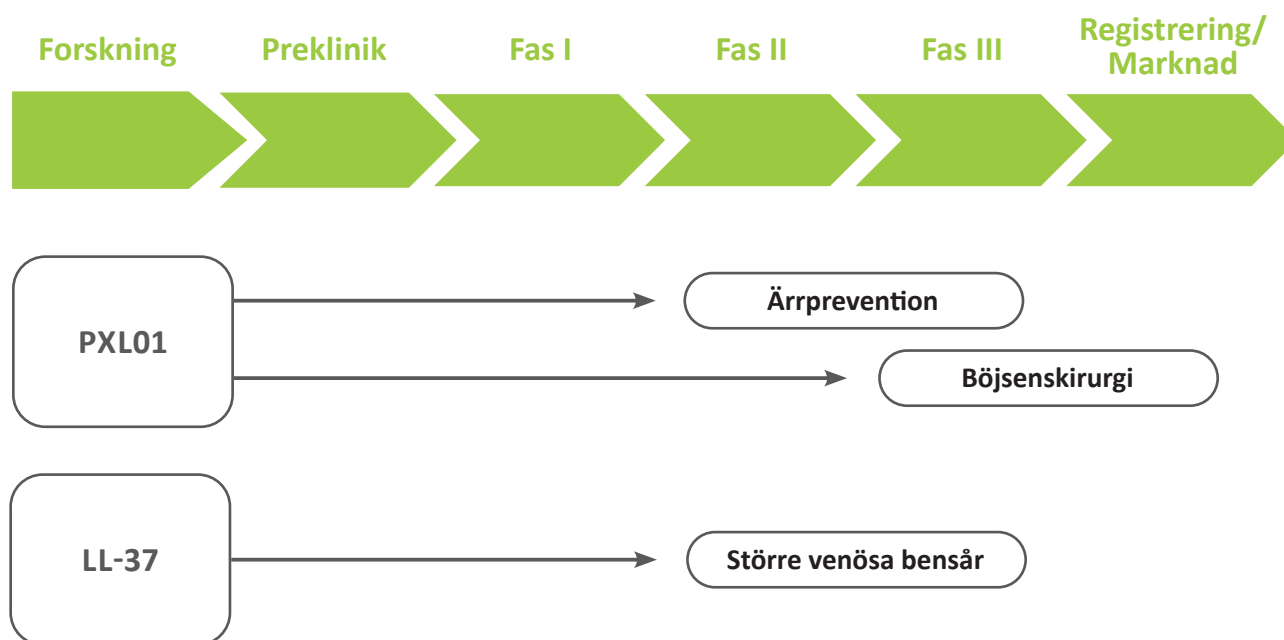
VISION

Promore Pharmas vision är att lösa de globala medicinska problemen med ärrbildning och kroniska sår.

MÅL

Promore Pharmas mål är att bli ett ledande bolag inom behandling av svårläkta venösa bensår samt prevention av ärrbildning.

RÅDGIVARE	OMRÅDE	TITEL
Jan Apelqvist	Sårbehandling	Överläkare vid Diabetesfotcentrum i Malmö. Docent Endokrinologiska kliniken, Skånes Universitetssjukhus i Malmö och Institutionen för hälsovetenskaper, Lunds universitet
Subhash Chander	Affärsutveckling	Terapiområdeskonsult
Lars Dahlin	Handkirurgi	Professor i handkirurgi, Lunds universitet
Kjell Gunnarsson	Regulatorisk strategi Toxikologi	Regulatorisk rådgivare NMS Group, Nerviano
Arkadiusz Jawien	Sårbehandling	Professor kardiovaskulär kirurgi, Nicolas Copernicus-universitetet, Bydgoszcz
Kjell Olmarker	Ortopedi	Professor i biomedicin, Göteborgs universitet
Mona Ståhle	Dermatologi och sårbehandling	Professor i dermatologi, Karolinska Institutet
Fredrik Huss	Sårbehandling, med focus på ärrbildning	Docent i plastikkirurgi, överläkare Uppsala universitet
Monica Wiig	Handkirurgi	Docent i kirurgi, överläkare Uppsala universitet



PRODUKTPORTFÖLJ

Promore Pharma har två projekt i klinisk utvecklingsfas:

i) Ensereptide, som utvecklas för att förebygga postoperativa sammanväxningar och ärrbildning, förbereds för närvarande för klinisk fas IIa-studie i egen regi inom ärrbildning och därutöver, vid strategiska partnerskap, är redo för fas III-studier på patienter som genomgår böjsenskirurgi i handen; och

ii) Ropocamtide, som utvecklas för att stimulera läkning av kroniska sår. Senaste utvecklingsmomentet som genomförts är en fas IIb-studie (HEAL LL-37) på patienter med venösa bensår, vilken visade lovande resultat på sår större än 10 cm².

Läkemedelskandidaterna baseras på peptider som kan härledas till sekvenser i det medfödda immunsystemet med flera biologiska funktioner och egenskaper. Ensereptide och ropocamtide har påvisad säkerhet och effekt i både prekliniska och kliniska studier.

Promore Pharmas läkemedelskandidater har möjligheter att bli de första läkemedlen i sitt slag på marknaden ("First-in-Category") för

flera patientgrupper där patienterna i mycket stor utsträckning upplever reducerad rörlighet, försämrad livskvalitet och socialt stigma. Om Promore Pharmas läkemedelskandidater i klinisk fas erhåller marknadsgodkännande och etableras som behandling för kroniska sår samt för att förebygga sammanväxningar och ärrbildning skulle det innebära kortare behandlingstid och ökad livskvalitet för patienterna och lägre vårdkostnader för samhället.

NÄRMARE INFORMATION OM PEPTIDER

Läkemedelskandidaterna ensereptide och ropocamtide baseras på kroppsegna peptider som är en del av kroppens naturliga immunförsvar och läkningssystem. Peptider är naturligt förekommande biologiska molekyler – mer än 7 000 peptider har identifierats och de är inblandade i princip alla kända fysiologiska processer hos däggdjur.¹ Peptider och proteiner består av olika kombinationer av 20 olika aminosyror. Inom läkemedelsindustrin definieras peptider vanligtvis som molekyler som är kortare än 100 aminosyror², medan längre aminosyrakedjor definieras som proteiner eller bioläkemedel, exempelvis monoklonala antikroppar. Insulin var den första peptiden som användes som läkemedel och är fortfarande den mest förskrivna peptiden.

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

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

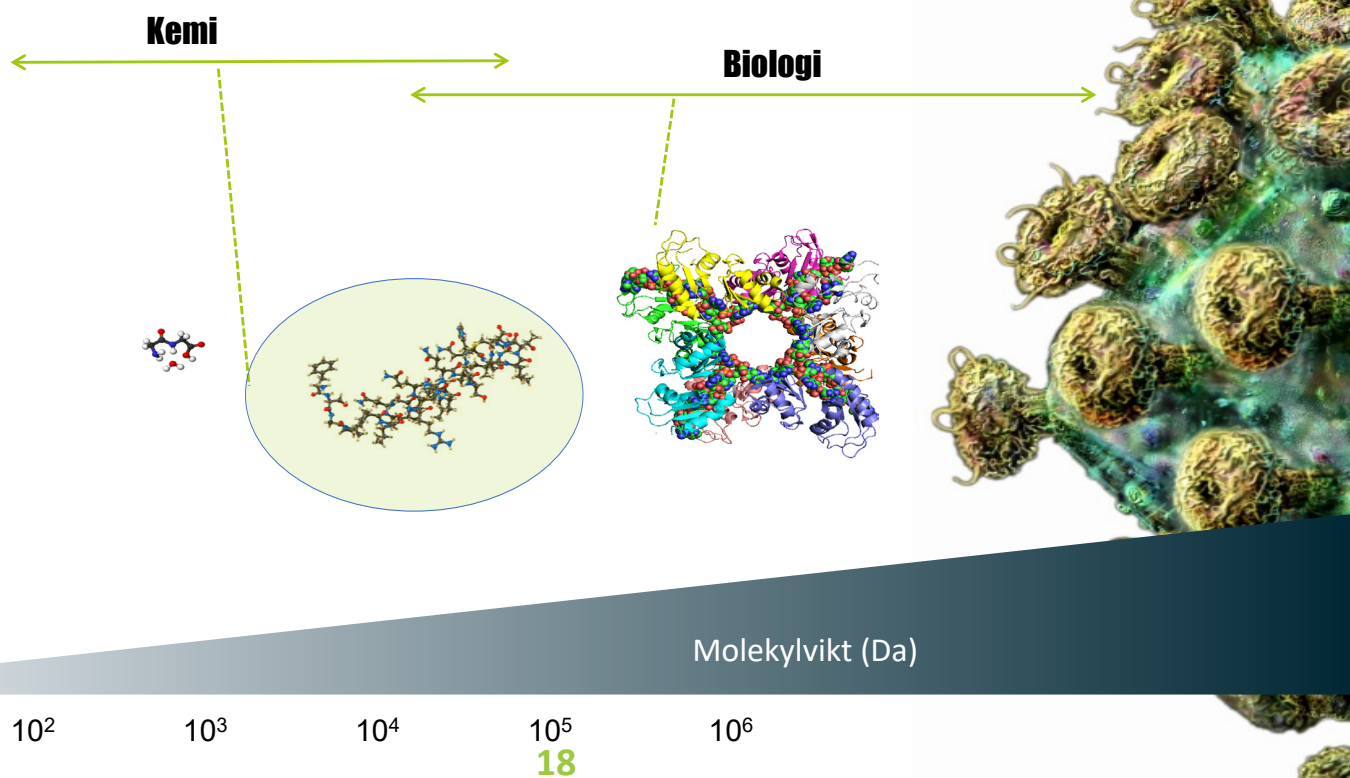
Antimikrobiella peptider (Eng. antimicrobial peptides, AMPs) utgör en viktig del i de flesta levande organismers medfödda immunförsvaret och har optimerats under evolutionen för att bekämpa mikrobiella hot och förstärka läkning¹. Vissa antimikrobiella peptider är multifunktionella och bidrar på flera nivåer vid sår-läkningsprocessen. Molekyler som härstammar från naturen har generellt mycket sofistikerade biologiska ändamål som har utvecklats evolutionärt under hundratals miljoner år. Det innebär att många peptidbaserade läkemedel i jämförelse med traditionella små molekyler karakteriseras av hög potens och en effekt som är kroppsegen². Peptider bryts dessutom ner snabbt i blodet till enskilda aminosyror; deras effekt i biologiska system sker oftast genom lokal verkan i näraliggande vävnad. Det gör att peptidbaserade läkemedel inte ansamlas i vävnader, vilket minskar risken för oönskade biverkningar. De biverkningar som observeras

är normalt begränsade till lokala reaktioner vid injektionsstället. De låga systemiska nivåerna av peptider bidrar också till att peptider generellt sett har en mycket god säkerhetsprofil. Det som utgör en fördel säkerhetsmässigt innebär dock en svårighet vad avser att använda peptider som traditionellt läkemedel i tablettform (små molekyler). Den korta livslängden i blod innebär att de behöver administreras lokalt eller genom injektion eftersom oral administration normalt inte är tillämpbar. Peptider bryts i regel ner i matsmältningsapparaten till enskilda aminosyror utan terapeutisk verkan.

Promore Pharmas läkemedelskandidater bygger på kroppsegna ämnen, vilket medför en 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 biverkningar mycket liten. Ensereptide admi-

¹ Christopher D. Fjell, Jan A. Hiss, Robert E. W. Hancock & Gisbert Schneider: Designing antimicrobial peptides: form follows function; Nature Reviews Drug Discovery 11, 37-51 (January 2012)

² Tamerler et al: Molecular biomimetics: nanotechnology and bionanotechnology using Genetically engineered peptides; Phil. Trans. R. Soc. A (2009) 367, 1705–17265)



nistreras som en engångsdos och sannolikheten för betydande exponeringsrelaterade risker är därför ytterst liten. Ensereptide och ropocamptide är peptider som har identisk aminosyrasekvens med de naturligt förekommande humana peptiderna, vilket innebär att risken för immunologiska reaktioner är låg. Den goda säkerhetsprofilen gör också att läkemedelsmyndigheter godtar att storleken på kliniska studier kan reduceras.

Teknologiska genombrott i tillverkningsprocesser och en väsentligt lägre kostnad för aminosyror och lösningsmedel till följd av ökad efterfrågan och nya produktionsenheter i lågkostnadsländer har lett till mer kostnadseffektiva tillverkningsprocesser. Kostnaden för tillverkning av peptidbaserade läkemedel är nu i det närmaste jämförbar med tillverkningskostnaden för traditionella små molekyler. Trots detta är peptider mindre utsatta för generisk konkurrens, det vill säga konkurrerande läkemedel som lanseras på marknaden när originalläkemedlet förlorat sitt patentskydd och liknar situationen för större proteinläkemedel. Försäljningstappet till följd av generisk konkurrens var cirka 15 procent för peptidbaserade läkemedel 2012 jämfört med 90 procent för små molekyler.¹

¹ Lonza: Peptide market overview, Feb 2012

Ensereptide och ropocamptide är ämnade för lokal applikation och har med anledning därav effekt i den närliggande vävnaden, precis som vid frigörandet av kroppsegna peptider. Ensereptide och ropocamptide har en stark säkerhetsprofil eftersom de snabbt bryts ned i blodbanan och därför inte kan bidra till allvarliga systemiska biverkningar. Detta stöds av resultaten från tidigare kliniska studier, för både ensereptide och ropocamptide, vad gäller tolerabilitet och säkerhet såväl som medicinsk effekt. Detta betyder att sannolikheten för att den fortsatta utvecklingen begränsas av svåra systemiska biverkningar är liten och kostnaden för studier i fas-III blir låg emedan framtida studier främst kan dimensioneras för att uppnå statistisk skillnad avseende behandlingseffekt.

ENSEREPTIDE

Ensereptide är en syntetisk peptid av ett humant antibakteriellt protein (laktoferrin, vilket är en del av bröstmjölksproteinet laktoferrin) som ingår i immunförsvaret. Detta protein och dess fragment har flera verkningsmekanismer, bland annat en immunomodulerande effekt genom att den hämmar frisättning av pro-inflammatoriska cytokiner, såsom IL-1 β , IL-6 och IL-8 samt TNF- α (tumor necrosis factor alpha). Enserep-



tide ökar också den fibrinolytiska aktiviteten genom att hämma produktionen av PAI-1 (Plasminogen activator inhibitor-1). Att den fibrinolytiska aktiviteten ökar innebär kortfattat att biologiskt överskottsmaterial som bildas naturligt under den första fasen av sårsläkning avlägsnas för att möjliggöra att den skadade vävnaden kan återgå till en struktur och funktion som är så snarlik oskadad vävnad som möjligt. Båda dessa egenskaper tros vara nyckeln till peptidens goda förmåga att förebygga postoperativa sammanväxningar och ärrbildning. Det är välkänt att inflammation och fibrininformation är två centrala mekanismer för orsakande av ärrbildning efter kirurgi¹.

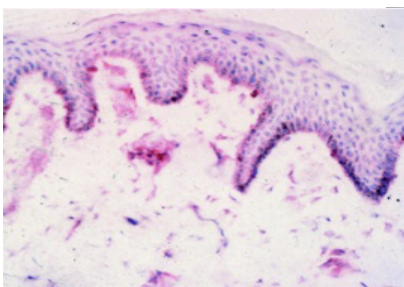
Bolaget fokuserar utvecklingsinsatserna avseende ensereptide på att stödja värdeutvecklande aktiviteter med inledande inriktning mot prevention av ärrbildning på huden i samband med trauma och kirurgi. Promore Pharma planerar i ett första steg att genomföra en fas IIa-studie som efter inledande planering, förberedelser och produktion av studiematerial beräknas kunna påbörjas under det första kvartalet 2022 och förväntas ta drygt sex månader att slutföra. Initialt fokuserades utvecklingen av ensereptide på att förebygga sammanväxningar efter böjsenskirurgi och för denna indikation söker nu Promore Pharma efter möjligheter att ingå strategiska samarbeten för fortsatt utveckling i fas III. På längre sikt ser Promore Pharma möjligheter att även initiera studier avseende behandling av diskbräck efter ryggkirurgi. I den fas II-studie som genomförts inom böjsenskirurgi i flera länder i EU visade ensereptide på såväl god effekt som säkerhet.

Ensereptide avses appliceras som en engångsdos vid det kirurgiska ingreppet i samband med sårslutning. Ensereptide levereras i ett förpackerat kit, bestående av färdigfyllda sprutor innehållandes läkemedelslösning och bärarmaterial som består av en hyaluronsyrebaserad gel. I samband med det kirurgiska ingreppet blandas innehållet av de två sprutorna, varefter den färdigblandade gelen appliceras i det kirurgiska såret med hjälp av en specialiserad applikator innan det kirurgiska såret sys ihop.

MEDICINSKA TILLÄMPNINGSSOMRÅDEN

Ärrprevention

Ärr uppstår efter nästan varje hudskada. Medan många ärr är relativt triviala, kan ändå en avsevärd andel av ärren vara missprydande och estetiskt ogynnsamma och orsaka svår klåda, ömhet, smärta, sömnstörningar, ångest, depression och störningar av dagliga aktiviteter. Enligt Promore Pharmas uppdaterade strategi fokuseras Bolagets utvecklingsinsatser den närmaste tiden på indikationen behandling av ärrbildning efter kirurgi, vilket utöver konventionella operationer kan utgöras utav exempelvis kejsarsnitt, behandling av brännskador och estetiska ingrepp. En förbättrad patentsituation i USA, rörande användandet av ensereptide för behandling av ärr på huden, och en solid produktionsprocess som utvecklats för produkten utgör två viktiga komponenter som lett till beslutet om uppdaterad strategi.



¹ Shaw TJ, Martin P. (2009) Wound repair at a glance. J Cell Sci., 122(18): 3209–3213.

Bolaget planerar för närvarande en randomiserad, dubbelblindad fas IIa-studie med omkring 20 försökspersoner som kommer att få både aktiv substans och placebo, dvs varje försöksperson kommer fungera som sin egen kontroll. Den primära mätvariabeln ska vara säkerhet och tolererbarhet tre månader efter administrering av studieläkemedlet. Företaget planerar att starta patientrekryteringen för studien i början av 2022.

Den underliggande mekanismen för ärrbildning är liknande i olika kliniska sammanhang såsom ärrbildning i huden, postoperativa sammanväxningar, signalblockering efter nervskador eller till exempel brännskador¹. Det är välkänt att ökad inflammation och fibrinbildning efter kirurgi är två nyckelmekanismer som starkt bidrar till ärrbildning².

Böjsenskirurgi

Bolaget har i studie på människa visat att ensereptide kan vara lämpligt för att förebygga sammanväxningar efter böjsenskirurgi. Postkirurgiska sammanväxningar utgör ett betydande kliniskt problem efter de flesta kirurgiska procedurer, och i synnerhet vid handkirurgi. Skador på böjsenor och kirurgisk reparation kan orsaka sammanväxningar mellan sena och senskida vilket begränsar senans glidfunktion, något som kan leda till nedsatt rörlighet i det skadade fingret och en otillräcklig återhämtning i funktion efter en skada. Små begränsningar i rörlighet kan medföra betydande livskvalitetsförsämringer på grund av svårigheter att genomföra enkla aktiviteter som att knäppa en knapp eller plocka upp små föremål från en plan yta. Ensereptide avses inom denna indikation initialt utvecklas för att förebygga sammanväxningar vid sen- och nervreparation i handen, underarmen och foten.

Rygg

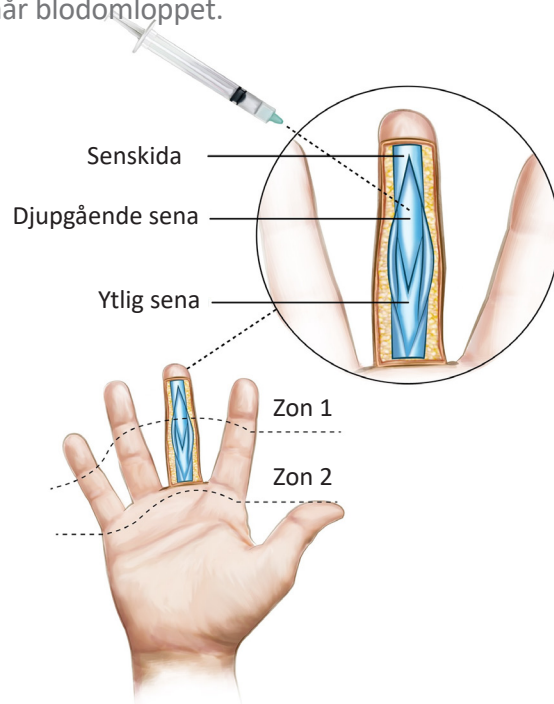
Bolaget ser därutöver goda möjligheter att utveckla ensereptide för andra behandlingsområden, såsom sammanväxningar efter ryggkirurgi. Bolaget utlicensierade i maj 2018 utvecklingen av ensereptide för att förebygga sammanväxningar efter kirurgisk behandling av diskbräck (Degenerative disc disorder). Avtalet ger Promore Pharma en andel i eventuella milstolps-betalningar till PRP och en tvåsiffrig royaltysättning från den globala försäljningen av produkten, om denna utveckling skulle lyckas.



STUDIERESULTAT

Fas I — PHSU01

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



¹ Nilsson E, Björn C, Sjöstrand V, Lindgren K, Münnich M, Mattsby-Baltzer I, Ivarsson M-L, Olmarker K, Mahlapuu M. (2009). A novel polypeptide derived from human lactoferrin in sodium hyaluronate prevents post-surgical adhesion formation in the rat. *Ann Surg*, 250(6):1021-8.

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

Fas II — PHSU02: Förebyggande av sammanväxningar efter böjsenskirurgi

Ensereptide har dessutom genomgått en randomiserad dubbelblind fas IIb-studie med 138 patienter med böjsensskada i handen¹. Vid alla tidpunkter efter kirurgi (fyra, sex, åtta, tolv veckor och sex och tolv månader efter kirurgi) förbättrades rörligheten i den yttersta leden av det skadade fingret hos patienter som ingick i ensereptide-gruppen jämfört med placebo-gruppen. Den största relativa skillnaden observerades vid sex månader efter kirurgi. Därutöver uppskattades behovet av sekundär kirurgi (tenolys) samt sensorisk känslighet hos de patienter där angränsande nerver skadats.



Mätmetod för rörlighet i fingrets leder.

I den genomförda kliniska fas II-studien visades att ensereptide åstadkommer en påtaglig hämning av sammanväxningar utan någon negativ inverkan på den läkta senans styrka. Senans styrka skiljer sig således inte från placebo och antalet rupturer under rehabiliteringsperioden var jämförbara eller lägre jämfört med placebo.

MARKNADSINFORMATION AVSEENDE ENSEREPTIDE

Ensereptide kan användas för ett stort antal potentiella tillämpningar såsom ärrprevention i samband med kirurgiska sår eller traumatiska skador och för att förebygga sammanväxningar efter böjsenskirurgi eller ryggkirurgi.

Ärrbildning och postoperativa sammanväxningar

Ärr på huden och postoperativa permanenta sammanväxningar i eller mellan vävnadsytor som normalt ska vara åtskilda, är en av de vanligaste och mest kostsamma komplikationerna av kirurgi². De produkter som idag finns på marknaden för behandling av ärr på huden eller postoperativa sammanväxningar är alla registrerade som medicintekniska produkter och baseras på att fysiskt separera de sammanväxta vävnadsytorna.

Ärrbildning på hud

Ärr på huden uppstår vanligtvis efter kirurgiska ingrepp, såsom plastikkirurgi eller kejsarsnitt, trauma, brännskador och infektioner. WHO uppskattar att antalet kirurgiska ingrepp som utförs i världen överstiger 300 miljoner årligen, varav cirka 100 miljoner i västvärlden där en andel patienter torde gynnas av behandling med en ensereptide-baserad produkt³. En påtaglig andel av dessa patienter som genomgår kirurgiska ingrepp kommer, enligt Bolagets bedömning, utgöra en relevant marknad för Promore Pharma. Konsumentundersökningar visar också att en mycket hög andel av plastikkirurgipatienter är villiga att betala för att minska eller förebygga ärrbildning. Den globala marknaden för produkter för att behandla eller förebygga ärr, inklusive receptfria läkemedel, laserinstrument och vissa kosmetiska produkter uppskattas till 25 miljarder USD med en årlig tillväxt av ca 10%, enligt oberoende uppskattningar⁴. Idag finns det inga receptbelagda läkemedel tillgängliga för att förhindra ärrbildning på de större läkemedelsmarknaderna; de produkter som idag finns tillgängliga är samtliga medicintekniska eller kosmetiska produkter.

Sensskador

Postoperativa adherenser är permanenta sammanväxningar mellan vävnadsytor som normalt ska vara åtskilda, vilket är en av de vanligaste och mest kostsamma komplikationerna av kirurgi och kostnaderna har uppskattats till mellan 1,2 miljarder USD (cirka 12 miljarder SEK) årligen enbart i USA⁵. Motsvarande siffra i Sverige

¹ Wiig M, Dahlin LB, Fridén J, Hagber L, Larsen SE, Mahlapuu M. (2014). PXL01 in sodium hyaluronate for improvement of hand recovery after flexor tendon repair surgery: randomized controlled trial. PLOS ONE, 9(10):e110735.

² Fox Ray NF, Larsen JW, Stillman RJ, Jacobs RJ. Economic impact of hospitalizations for lower abdominal adhesiolysis in the United States in 1988. Surg Gynecol Obstet 1993;176.

³ Weiser, T.G. et al., Size and distribution of the global volume of surgery in 2012. Bull World Health Organ. 2016 Mar 1; 94(3): 201–209F

⁴ Grand View Research, Scar Treatment Market, 2019

⁵ Fox Ray NF, Larsen JW, Stillman RJ, Jacobs RJ. Economic impact of hospitalizations for lower abdominal adhesiolysis in the United States in 1988. Surg Gynecol Obstet 1993;176

uppskattas till 400 till 600 MSEK årligen¹. Följder av post-kirurgiska sammanväxningar är beroende av var i kroppen de uppstår. De kan till exempel orsaka smärta, minskad funktion/rörlighet, behov av sekundära kirurgiska behandlingar och svårigheter att genomgå framtida kirurgiska ingrepp. Böjsensskador kan ha ursprung som yrkesrelaterade skador likväl som från skador som uppkommer på fritiden, exempelvis genom idrottsutövning eller i köket. En vanlig orsak till att en böjsena går av är skärskador, exempelvis en skärskada efter att en avokado delats i handen. Böjsensskador drabbar omkring 1 person per 1 000 per år, det vill säga årligen omkring 300 000 skador enbart i USA, där böjsensskador i handen utgör cirka en tredjedel². Bolaget har antagit att förekomsten av böjsensskador är relativt liknande i västvärlden då arbetsskyddsregler är likartade och vanliga fritidsaktiviteter är jämförbara. Enligt Bolagets bedömning får mellan 20 och 50 procent av alla som genomgår reparation av en böjsensskada i handen försämrad rörlighet. Bolaget bedömer också att kommersialiseringen av en produkt för att förebygga sammanväxningar efter böjsenskirurgi i Europa kan lanseras till en relativt låg marknadsföringsinvestering då handkirurgi är en högt specialiserad kategori av kirurger och de kirurgiska ingreppen sker på ett fåtal centra i Europa. Med en relativt begränsad marknadsorganisation omfattande ett fåtal säljare skulle flera stora marknader i Europa således kunna adresseras till en relativt låg kostnad.

De behandlingar som finns på marknaden för att förebygga sammanväxningar efter kirurgiska ingrepp är registrerade som medicintekniska produkter och baseras på att fysiskt separera skadade vävnadsytor. De flesta adherenshämmande medicintekniska produkter är inte ämnade för kirurgi av skadade senor och produkterna på marknaden har enligt Bolaget visat begränsad effekt. Det finns ett fåtal projekt i klinisk utveckling, och Bolaget gör bedömningen att samtliga sådana projekt befinner sig i ett tidigare utvecklingsskede än ensereptide.

Ryggekirurgi

Diskbråck är en av de vanligaste orsakerna till smärta i ländrygg och nacke och påverkar cirka 30 miljoner människor världen över varje år³. Diskbråck är en utbuktning (bråck) i en mellankotskiva (disk). Det uppstår i en disk som genomgått någon grad av ålders-

förändring, innebärandes att det finns en sprickbildning i diskens kapsel. I denna sprickbildning kan delar av diskens inre kärna komma ut som ett bråck. Oftast uppstår ett diskbråck utan någon utlösande händelse, men de kan också uppstå till följd av lyft, ryggböjning, ryggvridning eller annan olyckshändelse. Behandlingar som sjukgymnastik eller anti-inflammatoriska läkemedel utgör förstahandsbehandling och kan ge tillräcklig lindring av symptom. Kirurgi rekommenderas dock vanligen om de traditionella behandlingsalternativen inte innebär minskade symptom inom två till tre månader. Antalet relevanta ingrepp uppgår till mer än en miljon på de stora läkemedelsmarknaderna. Sjukvårdskostnaden för ett kirurgiskt ingrepp varierar beroende på hur omfattande ingreppet är, och uppgår normalt till mellan 5 000 USD (cirka 41 500 SEK) och 65 000 USD (cirka 540 000 SEK). De kirurgiska ingreppen kan orsaka epidurala sammanväxningar och det anses vara en vanlig anledning till att kirurgisk behandling av diskbråck inte medför ett lyckat resultat⁴. Samtidig användning av ett läkemedel som förebygger ärrbildning i samband med operationen kan därför öka sannolikheten för ett framgångsrikt utfall av ingreppet. Det finns inga godkända läkemedelsprodukter avseende behandling av sammanväxningar efter ryggkirurgi.

ROPOCAMPTIDE

Bolaget fokuserar initialt på att utveckla ropocamtide för läkning av venösa bensår men ser även goda möjligheter att utveckla ropocamtide för läkning av diabetesfotsår. Läkemedelskandidaten administreras som en gel (aktiv peptid i en syntetisk bärare). Gelen appliceras lokalt på såret två till tre gånger per vecka av sjuksköterska eller i vissa fall av patienten själv. Ropocamtide är utvecklad för att enkelt appliceras i samband med den ordinarie sårömläggningen. På så sätt finns det inte behov av ändrade vårdrutiner. Promore Pharma planerar dock närmast att genomföra en teknisk utveckling av administrationsformen för ropocamtide för att förbättra produkten med mål att ta fram en produkt som är enklare att använda; en produkt som inte kräver tillblandning före varje applikation. Oavsett om Bolaget genomför framtida kliniska studier i egen regi eller tillsammans med strategiska partners, är utvecklingen av en mer användarvänlig produkt viktig såväl i klinisk studiemiljö som när produkten når marknaden. Parallellt med detta kommer Bolaget att opportunistiskt söka strategiska partnerskap och allianser inom detta program.

¹ Tingstedt, B, et al., Long-term follow-up and cost analysis following surgery for small bowel obstruction caused by intra-abdominal adhesions. Br. J. Surg. 2007;94:743-748.

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

³ Ravindra, V.M. et al., Degenerative Lumbar Spine Disease: Estimating Global Incidence and Worldwide Volume. Global Spine Journal 2018 8: 784-794

⁴ Wang et al., Update on biomaterials for prevention of epidural adhesion after lumbar laminectomy, Journal of Orthopaedic Translation (2018) 13, 41-49

Ropocamptide är en del av ett humant antimikrobiellt protein (LL-37 cathelicidin) som är viktig i sår-läkningsprocessen. Endogent LL-37 finns i sårkanten på ett akut sår och ökar inom några timmar efter att ett sår uppstår på huden¹. Eftersom sår under läkningsprocessen börjar läka vid sårkanten och därefter in mot sårets mitt är det viktigt att endogent LL-37 finns i sårkanten.

Venösa bensår saknar endogent LL-37 i sårytan, till skillnad från akuta sår. Genom att tillföra ropocamptide till ett venöst bensår antas kroppens egen sår-läkningsprocess starta om, då det kroniska såret blir mer likt ett akut sår som normalt läker snabbt.

Peptiden påverkar flera verkningsmekanismer med relevans för sår-läkning. LL-37 attraherar inflammationsceller, inklusive monocyter och

granulocyter. Den inflammatoriska fasen av sår-läkning regleras av LL-37 genom frisättning av en grupp av proteiner och peptider som styr det inflammatoriska förloppet². Keratinocyter (hudepitel) aktiveras av endogent LL-37 genom stimulering av okända receptorer, vilket i sin tur leder till aktivering av tillväxtfaktorer i översta hudlagret och påföljande cellmigration. Detta antas leda till re-epitalisering och förslutning av såret³.

Vidare är produktion av vaskulära tillväxtfaktorer (VEGF) och aktivering av endotelcellerna på blodkärlens insida troligen också viktiga komponenter i den ökade kärlbildning som kan observeras efter behandling med ropocamptide⁴.



¹ Dorschner RA, Pestonjamas VK, Tamakuwala S, Ohtake T, Rudisill J, Nizet V, Agerberth B, Gudmundsson GH, Gallo RL. (2001). Cutaneous injury induces the release of cathelicidin anti-microbial peptides active against group A Streptococcus. J Invest Dermatol, 117(1):91-97.

² Scott MG, Davidson DJ, Gold MR, Bowdish D, Hancock RE. (2002). The human antimicrobial peptide LL-37 is a multifunctional modulator of innate immune responses. J Immunol, 169(7):3883-3891.

³ Tokumaru S, Sayama K et al. (2005). Induction of keratinocyte migration via transactivation of the epidermal growth factor receptor by the antimicrobial peptide LL-37. J Immunol, 175(7):4662-8.

⁴ Koczulla R, von Degenfeld G, Kupatt C, Krotz F, Zahler S, Gloe T, Issbrucker K et al. (2003). An angiogenic role for the human peptide antibiotic LL-37/hCAP-18. J Clin Invest, 111(11):1665-72.

STUDIERESULTAT

Inom nuvarande projekt för ropocamptide, avseende behandling av venösa bensår som är den vanligaste typen av kroniska bensår, slutfördes under hösten 2020 en fas II-studie. Det viktigaste fyndet ifrån den kliniska prövningen var att ropocamptide uppvisar en tydlig behandlingseffekt hos den subgrupp patienter som hade stora sår ($\geq 10 \text{ cm}^2$). Venösa bensår som är stora och som har lång duration (vanligen >6 månader) utgör den mest svårbehandlade subgruppen av patienter varför Bolaget ser goda möjligheter till vidare utveckling av ropocamptide inom denna nischindikation, där det medicinska behovet är synnerligen påtagligt.

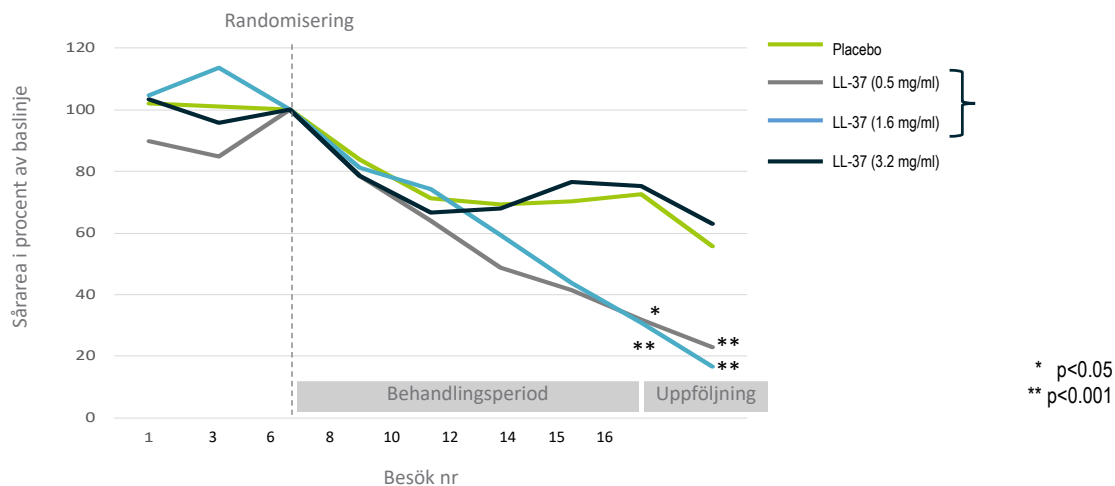
Fas I/IIa

Den första av de två kliniska studier som genomförts med ropocamptide var en en dubbelblind fas IIa-studie (även benämnd för fas I/II) med 34 patienter med venösa bensår där säkerhet och tolererbarhet var det primära uppföljningskriteriet¹. Patienterna randomiserades i fyra olika grupper, tre dosgrupper för ropocamptide och placebo. I studien studerades även kriterier såsom sårområdet storlek och läkningshastighet. De två lägre doserna uppvisade stark säkerhetsprofil och signifikant bättre läkning, nära sex gånger snabbare än placebo i den lägsta dosen. Vid den mest effektiva dosen reducerades sårområdet med 75 procent. Den högsta dosen resulterade i ökade biverkningar och förbättrade inte läkningen hos patienterna. Resultatet avseende läkning var dock inte sämre för den högsta dosen jämfört med placebo.



Fas IIb

Bolaget har nyligen genomfört en klinisk fas IIb-studie (HEAL LL-37) med ropocamptide i Sverige och Polen, med färdigställd slutrapport under 2021. Fas IIb-studien omfattade 144 patienter med venösa bensår i tre olika grupper (två doser jämfört med placebo) och behandlingstiden i prövningen var tretton veckor. Studien visade att större bensår ($\geq 10 \text{ cm}^2$) läkte signifikant snabbare med ropocamptide än med placebo. I patienter som behandlats

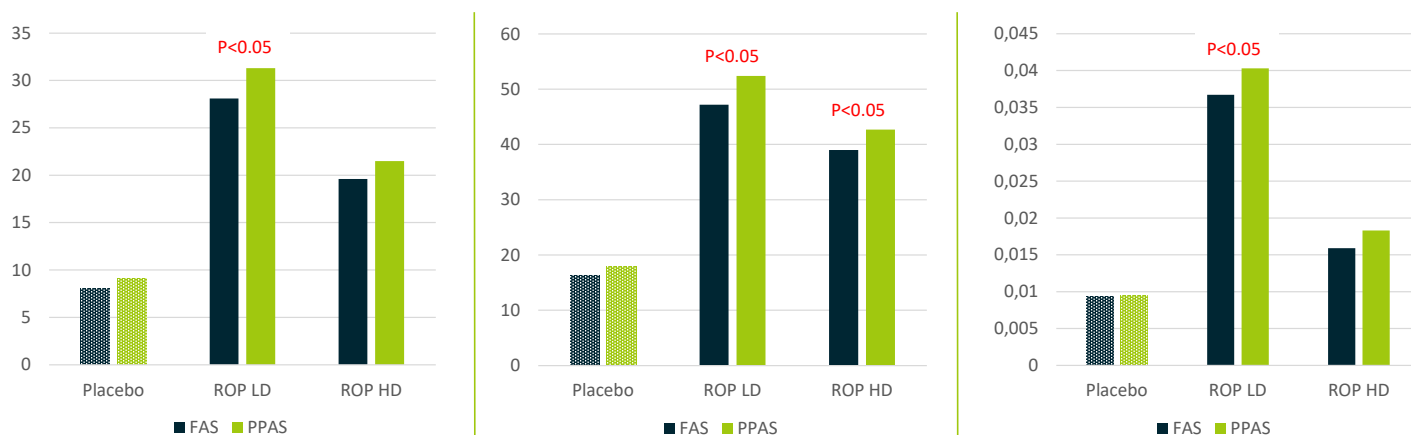


Data från fas I/IIa prövning av ropocamptide i venösa bensår. Medicinsk effekt påvisad i två doser versus placebo.

¹ Grönberg A, Mahlapuu M, Ståhle M, Whately-Smith C, Rollman O. (2014). Treatment with LL-37 is safe and effective in enhancing healing of hard-to-heal venous leg ulcers: A randomized, placebo-controlled clinical trial. Wound Repair & Regenerat, 22(5):613-21.

med den mest effektiva dosen av ropocamp-tide, vilket är 0,5 mg/ml, uppvisades en mer än trefaldigt högre frekvens av fullständigt läkta sår. På aggregerad nivå, med sår av alla de storlekar som ingår i studien, kunde dock inga påtagliga skillnader noteras mellan de tre behandlingsgrupperna.

Hos patienter med större sår som behandlats med 0,5 mg/ml ropocamp-tide uppnådde 28,1% komplett sårsläkning, i gruppen som behandlats med 1,6 mg/ml ropocamp-tide 19,6%, medan endast 8,1% av patienterna i placebogruppen uppvisade komplett läkning. Denna skillnad är statistiskt signifikant ($p < 0,05$) för den mest effektiva dosgruppen, 0,5 mg/ml ropocamp-



Data från HEAL LL-37, en fas IIb studie av ropocamp-tide i venösa bensår (per-protocol). Effekt i patienter med stora sår ($\geq 10 \text{ cm}^2$)

tide. Vid analys av hur stor andel patienter som uppnådde 70% läkning av sina sår, kunde en statistiskt signifikant fördel påvisas för båda dosgrupperna av ropocamp-tide jämfört med placebo. Den genomsnittliga minskningen av sårstorleken efter avslutad behandling var 33,7% för patienter som behandlats med placebo, och 56,3% för patienter som behandlats med den mest effektiva dosen av ropocamp-tide (0,5 mg/ml). Vad gäller säkerhet och tolererbarhet, så har inga allvarliga biverkningar noterats som kan anses vara kopplade till försöksläkemedlet.

ANDRA POTENTIELLA BEHANDLINGS-OMRÅDEN - DIABETESFOTSÅR

Bolaget bedömer att det finns en möjlighet att ropocamp-tide även fungerar för läkning av diabetesfotsår. Exempelvis saknar diabetesfotsår, precis som venösa bensår, endogent LL-37 i sårytan¹. Bolaget anser därför att diabetesfotsår skulle kunna utgöra ytterligare ett behandlingsområde för ropocamp-tide. I dagsläget har Bolaget inga planer på att bedriva kliniska studier för diabetesfotsår i egen regi.

MARKNADSFÖRUTSÄTTNING AV SEENDE ROPOCAMPTIDE

Läkemedelskandidaten ropocamp-tide utvecklas för närvarande för behandling av venösa bensår och bolaget ser också goda möjligheter att utveckla ropocamp-tide för behandling av diabetesfotsår.

Sårsläkning är livsviktig för människan. När huden skadas måste den omedelbart repareras för att utestänga bakterier och andra skadliga ämnen. Sårsläkning är viktig inte bara efter traumatiska skador till följd av olycksfall eller kirurgi, men även efter brännskador och andra typer av hudförluster. Sårsläkning regleras av immunsystemet och kan förenklat betraktas som tre eller fyra på varandra efterföljande faser som är väl koordinerade med varandra: hemostas, inflammationsfas, proliferationsfas och ombyggnad/mognadsfas. Faserna uppstår inte i en tydlig kronologisk ordning utan smälter in i varandra utan klara gränser. Sårsläkning är en komplex biologisk process, och för att ett sår ska läka normalt krävs att ingående kompo-

¹ Rivas-Santiago B et al. (2012) Expression of antimicrobial peptides in diabetic foot ulcer. J Derm Sci, 65(1):19-26

nenter är kontrollerade, synkroniserade och balanserade. Störs detta samspel uppkommer antingen en överdriven reparationsprocess (till exempel vävnadshypertrofi eller adherenser) eller ett sår som inte läker. Såren behandlas normalt olika beroende på om det är akuta sår (det vill säga efter olycksfall eller kirurgi) alternativt svårsläktade eller så kallade kroniska sår, vilka förekommer i olika former.

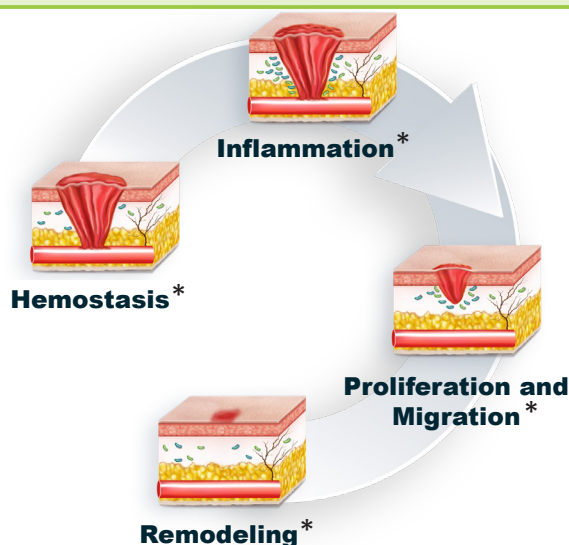
Promore Pharmas läkemedelskandidater tillhör segmentet bioaktiv sårbehandling inom sårbehandlingsmarknaden. I bioaktiva sårbehandlingsprodukter kombineras olika kemiska polymerer (såsom kollagener, alginater eller silikon) och i vissa fall farmaceutiska komponenter. Området domineras av olika medicekniska produkter som enligt Bolaget inte visat tillräcklig effektivitet vid behandling av sammanväxningar eller kroniska sår. Många av de ledande produkterna begränsas av deras fysiska egenskaper eller är förknippade med biverkningar, såsom ökad cancerrisk. Ropocamptide är en del av ett humant antimikrobiellt protein (humant cathelicidin antimikrobiellt protein 18), och är viktig i sårsläkningsprocessen. Ropocamptide finns i sårkanten på ett akut sår och ökar (uppreglas) inom några timmar efter att ett sår uppstår på huden¹. Eftersom sår under sårsläkningsprocessen börjar läka vid sårkanten och därefter in mot sårets mitt är det viktigt att ropocamptide finns i sårområdet. Det har visats i studier att ropocamptide helt saknas i sårkanten på kroniska sår. Ropocamptides potentiella roll i sårsläkning har visats i ex vivo-experiment där nybildningen av celler (re-epitalisering och proliferation) i sår på hudbiopsier stoppades med en antikropp mot ropocamptide². Djurstudier har också visat att ropocamptide stimulerar återskapandet av blodkärl, vilket är en viktig del i sårsläkning³. Det är dock ännu inte helt fastställt exakt hur ropocamptide påverkar sårsläkning. Peptiden påverkar en eller flera mekanismer. Ropocamptide attraherar inflammationsceller, inklusive monocyter och granulocyter, (genom att stimulera en specifik receptor "FPR2"). Den inflammatoriska fasen av sårsläkning kan också tänkas regleras av ropocamptide genom frisättning av en grupp av proteiner och peptider som

SÅRLÄKNINGSPROCESSEN

Sårsläkning regleras av immunsystemet och kan förenklat betraktas som tre eller fyra på varandra efterföljande faser, som är väl koordinerade med varandra: hemostas, inflammationsfas, proliferationsfas och mognadsfas. Faserna uppstår inte i en tydlig kronologisk ordning utan smälter in i varandra utan klara gränser.

Omedelbart efter en skada uppstår hemostas eller koagulation vilket förhindrar ytterligare blodförlust genom att trombocyter (blodplättar) och fibrin bildar en plugg i såret. Tillväxtfaktorer från trombocyter initierar den efterföljande inflammatoriska processen. I inflammationsfasen rekryteras olika immunceller (lymfocyter, makrofager och neutrofiler) till sårområdet för att ta bort bakterier och icke livsduglig vävnad samt påbörja kärlnybildning. Efter tre till fem dagar, när den inflammatoriska fasen minskar, börjar proliferationsfasen. Under denna fas attraheras och förökas antalet fibroblaster, en sorts bindvävsceller vilka producerar kollagen. Kollagenet bildar efter en tid ett nät, i vilket andra celler fastnar vilket leder till att såret sluts. Den nya vävnaden benämns granulationsvävnad och karaktäriserar proliferationsfasen. Korsbindning av kollagenet och mognad av den nya vävnaden sker under mognadsfasen och den kan pågå i flera år. När såret är slutet kan ett ärr uppstå.

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



* Hemostas, inflammation, proliferationsfas, mognadsfas

¹ Dorschner, R. A., Pestonjamasp, V. K., Tamakuwala, S., Ohtake, T., Rudisill, J., Nizet, V., Agerberth, B., Gudmundsson, G. H. & Gallo, R. L. (2001). Cutaneous injury induces the release of cathelicidin anti-microbial peptides active against group A Streptococcus. *J Invest Dermatol* 117(1): 91-97.

² Heilborn JD et al. The cathelicidin anti-microbial peptide LL-37 is involved in re-epithelialization of human skin wounds and is lacking in chronic ulcer epithelium. *J Invest Dermatol* 2003 Mar;120(3):379-89.

³ Koczulla, R., von Degenfeld, G., Kupatt, C., Krotz, F., Zahler, S., Gloe, T., Issbrucker, K., leucine-37 and pro- or anti-inflammatory cytokines. *Human immunology* 71(12): 9. Steintraesser, L., Ring, A., Bals, R., Steinau, H. U. & Langer, S. (2006). The human host defense peptide LL37/hCAP accelerates angiogenesis in PEGT/PBT biopolymers. *Ann Plast Surg* 56(1): 93-98.

kan reglera inflammatoriska förlopp (cytokinfrisättning)¹. Keratinocyter (hudepitelet) aktiveras av ropocamptide genom stimulering av okända receptorer, vilket i sin tur leder till aktivering av tillväxtfaktorer i översta hudlagret (EGF-receptorer) och påföljande cellmigration. Detta antas leda till re-epitalisering av såret². Produktion av vaskulära tillväxtfaktorer (VEGF) och aktivering av endotelcellerna på blodkärlens insida är troligen också viktiga komponenter i den ökade kärlbildning som kan observeras efter behandling med ropocamptide³.

Kroniska sår utgörs främst av venösa bensår (som orsakas av att blodcirkulationen i benen inte fungerar väl), diabetesfotsår (som orsakas av neuropati och perifer kärlsjukdom) och så kallade liggsår. En vanlig definition av ett kroniskt sår är ett sår som inte visat tendens till läkning inom sex veckor⁴ trots regelbunden rengöring och såromläggning. Kroniska sår kan vara smärtsamma, blödande/vätskande, illaluktande och begränsa rörligheten hos patienterna. Öppna sår angrips ofta av bakterier och svamp vilket kan orsaka infektioner. I allvarliga fall kan patienten till och med bli sängliggande eller behöva amputera en fot eller ett underben. Venösa bensår utgör den största undergruppen av kroniska, svårläkta sår och är en stor utmaning för patienter och sjukvårdssystem eftersom de är vanligt förekommande, kostsamma att behandla, återkommande och kan bestå i månader och år. Eftersom kroniska sår behöver vård regelbundet två till tre gånger per vecka medför det dessutom betydande kostnader för vård och sjukskrivningar för samhället. Enbart i USA uppskattas de aggregerade sjukvårdskostnaderna för patienter med svårläkta sår att överstiga 25 miljarder USD årligen⁵.

I de större läkemedelsmarknaderna utgör venösa bensår den största gruppen med omkring 40 procent⁶ av samtliga kroniska sår.

Den vanligaste orsaken till venösa bensår är kronisk venös insufficiens, det vill säga att blodcirkulationen i benen inte fungerar väl, något som ofta upptäcks sent i vården. Benen kan bli svullna och får lättare sår eftersom huden blir skör och då blodcirkulationen är försämrad får såren också svårare att läka. Risken att få venösa bensår ökar med högre ålder och övervikt⁷.

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

Marknaden för venösa bensår domineras av olika typer av förbandsprodukter och medicintekniska system som exempelvis behandling med undertryck (vakuüm). Det finns inga receptbelagda läkemedelsprodukter för venösa bensår. Det finns några registrerade produkter för behandling av diabetesfotsår men dessa anses av Bolaget ha mycket begränsat medicinskt värde och är i vissa fall kopplade till betydande risk för biverkningar. Exempelvis har en av de ledande produkterna på den nordamerikanska marknaden, Regranex, endast en mycket begränsad försäljning på de europeiska marknaderna på grund av en ökad risk att utveckla malignt melanom vid användning av produkten. Den globala marknaden för sårvårdsprodukter beräknas uppgå till 20 miljarder USD i omsättning 2021 med en årlig tillväxttakt på 4,6 procent⁸.

En ökning av kroniska sjukdomar, såsom diabetes, perifer kärlsjukdom, hjärt- och kärlsjukdom samt immunsjukdomar och andra sjukdomar som försämrar den naturliga läkningsprocessen förväntas leda till ökad efterfrågan på bioaktiv sårvård; till exempel behandling av

¹ Scott, M. G., Davidson, D. J., Gold, M. R., Bowdish, D. & Hancock, R. E. (2002). The human antimicrobial peptide LL-37 is a multifunctional modulator of innate immune responses. *J Immunol* 169(7): 3883-3891. 12. Davidson, D. J., Currie, A. J., Reid, G. S. D., Bowdish, D. M. E., MacDonald, K. L., Ma, R. C., Hancock, R. E. W. & Speert, D. P. (2004). The Cationic Antimicrobial Peptide LL-37 Modulates Dendritic Cell Differentiation and Dendritic Cell-Induced T Cell Polarization. *J Immunol* 172(2): 1146-1156

² Tokumaru S, Sayama K et al. (2005). "Induction of keratinocyte migration via transactivation of the epidermal growth factor receptor by the antimicrobial peptide LL-37." *J Immunol* 175(7): 4662-8.

³ Grand View Research "Bioactive wound care market Industry Report 2024", 2016

⁴ Enligt svenska Läkemedelsverkets definition.

⁵ Sen, CK, et al, Human Skin Wounds: A Major and Snowballing Threat to Public Health and the Economy. *Wound Repair Regen.* 2009 Nov-Dec; 17(6): 763-771.

⁶ J. Bradford Rice et al, Burden of venous leg ulcers in the United States, *Journal of Medical Economics*, 2014 17:5, 347-356.

⁷ Vivas A. et al. Venous Leg Ulcers. *J Ann Intern Med.* 2016;165(3).

⁸ Markets and Markets "Wound care market – Global forecast to 2021".

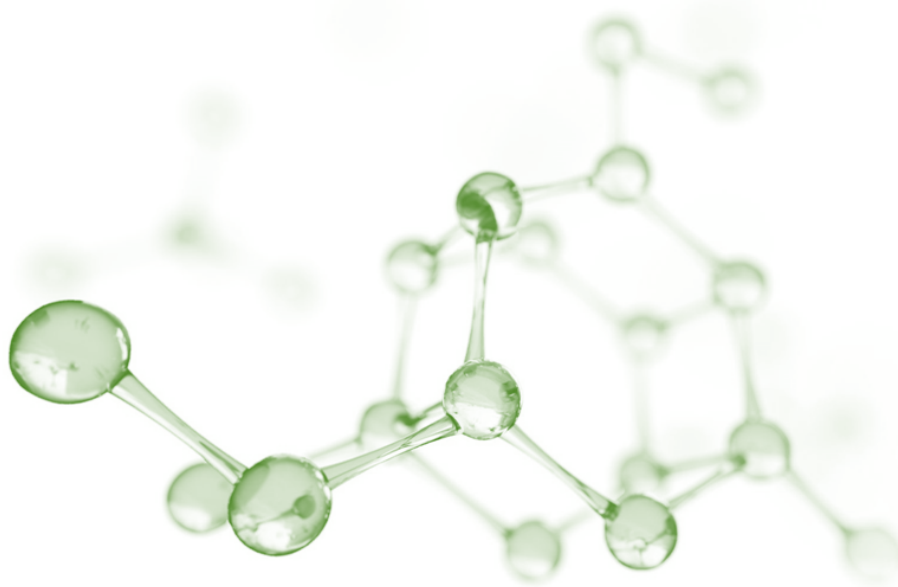
diabetesfotsår och venösa bensår. Det finns omkring 425 miljoner människor i världen med diabetes, vilket förväntas öka till 629 miljoner människor till år 2045¹. I USA drabbas omkring 900 000 människor av diabetesfotsår varje år i en diagnostiserad diabetespopulation om cirka 21 miljoner. Även ökad konsumentmedvetenhet med ökande efterfrågan på bioaktiva sårbehandlingsprodukter, i stället för traditionell såromläggning, i kombination med en åldrande befolkning och ökade sårrelaterade komplikationer är faktorer som bedöms driva marknaden framöver. I USA drivs marknaden samtidigt av gynnsammare ersättningar från myndigheter och privata vårdbetalare för botande terapier². Marknaden för bioaktiva sårbehandlingsprodukter är fragmenterad med såväl multinationella företag som små aktörer, men domineras av företag som Smith & Nephew, Kinetic Concepts, Mölnlycke Health Care, ConvaTec, 3M Healthcare, Baxter och Coloplast vilka alla är aktiva inom traditionell sårbehandling. Produktutvecklingen drivs främst inom ramen för mindre bolag som sedan avyttrar enskilda projekt eller hela verksamheter till de större multinationella företagen.

UTVECKLING AV LÄKEMEDEL OCH GODKÄNNANDEPROCESSEN

INTRODUKTION

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

Promore Pharmas läkemedelskandidater – ensereptide och ropocamptide – befinner sig för närvarande i klinisk fas II, se avsnittet ”Projekttöversikt” nedan. Promore Pharmas läkemedelskandidater är baserade på terapeutiska peptider med multifunktionella egenskaper, såsom egenskapen att förebygga sammanväxningar och främja sårläkningsprocessen. Läkemedelskandidaterna har väl karakteriserade verkningsmekanismer, de toxikologiska studierna



¹ International Diabetes Federation (Diabetes: Facts and figures 2017).

² Technavio “Global bioactive wound care market 2016-2020”.



(preklinisk fas) är avslutade och kliniska fas II-studier visar effekt hos patienter. Risken för oönskade biverkningar i kommande kliniska studier bedöms av Bolaget vara mycket liten, se avsnittet "Närmare information om peptider" ovan.

UTVECKLING AV LÄKEMEDEL

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

Forskningsfas och preklinisk fas

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

Klinisk fas

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

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

Fas I

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

Fas II

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

Fas III

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

Fas IV

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

Utveckling av tillverkningsprocessen av studieläkemedel och arbete med kommersiell tillverkning

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

Tillverkning av peptider anses vara relativt dyrt i förhållande till traditionella per-oral läkemedel såsom paracetamol. Till följd av teknologiska genombrott i tillverkningsprocesser och en väsentligt lägre kostnad för aminosyror och lösningsmedel till följd av ökad efterfrågan och nya produktionsenheter i lågkostnadsländer har dock tillverkningsprocessen blivit mer kostnadseffektiv¹. Kostnaden för tillverkning av peptidbaserade läkemedel är nu jämförbar med tillverkningskostnaden för traditionella små molekyler².

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

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

Godkännandeprocessen

När studierna är avslutade och det kan konstateras att läkemedlet ger tillfredsställande resultat, skickar företaget in ett omfattande underlag till berörda läkemedelsmyndigheter runt om i världen, bland annat FDA i USA och EMA i EU. Tillsynsmyndigheten utvärderar information från de prekliniska och kliniska studierna och överväger bland annat en risk-/nyttobedömning, där nyttan av läkemedlet vägs mot eventuella biverkningar. Företag ansöker ofta även om att läkemedlet ska subventioneras, detta görs exempelvis i Sverige hos Tandvårds- och Läkemedelsförmånsverket.

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

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

UTVECKLINGS- OCH

KOMMERSIALISERINGSSTRATEGI

Promore Pharma har inga egna laboratorier och forskningsanläggningar, utan driver och avser även framöver att driva Bolaget kostnads-effektivt genom ett nätverk av kompetenta kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag. Promore Pharma har knutit till sig ett antal rådgivare för strategisk planering vid produktutveckling, regulatoriska frågor samt planering och genomförande av kliniska studier. Avsikten är att fortsätta arbeta med samma affärsmodell i framtiden, det vill säga arbeta med en liten kärnorganisation och använda kontraktsforsknings- och kontraktstillverkningsföretag samt externa rådgivare.

Promore Pharmas strategi är att utveckla läkemedelskandidater genom kliniska studier fram till marknadsgodkännande eller tills ett licensavtal, alternativt ett kommersiellt avtal med ett större läkemedelsföretag med multinationell eller global närvaro kan nås. Ett sådant avtal kan omfatta licensiering, strategiskt partnerskap eller joint venture, alternativt försäljning av tillgångar. Inom den globala sårbehandlingsmarknaden finns en rad globala aktörer med vilka kommersiella partnerskap kan sökas. Flera av dem har gjort insteg inom den marknadsnisch, bioaktiv sårbehandling, där Bolaget verkar, genom framförallt förvärv men även licensieringsavtal.

Bolaget har fem huvudsakliga mål till och med första halvåret 2023. Promore Pharma ska:

- genomföra och rapportera en fas II-studie med ensereptide mot ärrbildning på huden i samband med kirurgi,
- förbättra ropocamptide så att en enkomponentsprodukt, dvs en produktkonfiguration där både aktiv substans och bärare är sammanblandade i samma behållare, kan erbjudas,
- förvärva försökläkemedel för framtida studier med ropocamptide, oavsett om dessa kommer att drivas i egen eller annans regi, eftersom ledtiderna för sådana inköp, tillredning, och validering är långa,
- fortsätta att bedriva affärsutvecklingsarbete i syfte att hitta strategiska partners, och
- börja planera efterföljande steg i den kliniska utvecklingen, vilket kommer att vara beroende av utfallet i den planerade kliniska studien, samt av utfallet i produktutvecklings- och affärsutvecklingsarbetet.

TRENDER

Nedan ges en kortfattad beskrivning av de senaste viktigaste utvecklingstrenderna i fråga om försäljning, försäljningspriser, kostnader, produktion och lager under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till Prospektets datering.

Försäljning: Bolaget befinner sig ännu i forskningsfas och har med anledning därav ingen försäljning.

Försäljningspriser: Då Bolaget inte har färdigutvecklade läkemedel som erbjuds till försäljning finns ingen trend avseende försäljningspriser.

Kostnader: Bolagets kostnader har under 2021 varit något lägre än tidigare kvartal eftersom Promore Pharma inte har bedrivit några kliniska studier eller annat större utvecklingsarbete. I takt med att studier och större utvecklingsarbeten återupptas enligt plan bedöms Bolagets kostnader åter att öka framöver.

Produktion: Bolaget avser att under 2021 påbörja tillverkning av studieläkemedel både för ropocamptide och för ensereptide. Vad gäller ropocamptide, så genomförs denna tillverkning med syftet att kunna spara tid inför en framtida studie i patienter med venösa bensår. I fallet med ensereptide, så produceras studieläkemedel för den planerade studien av ensereptide för prevention av ärrbildning på hud (PHSU05). Promore Pharma ämnar även att vidareutveckla administrationsformen för ropocamptide, vilket kommer medföra en förbättrad framtida produkt som medger en effektivare och enklare användning.

Lager: Då Bolaget inte har färdigutvecklade läkemedel som erbjuds till försäljning finns ingen trend avseende lager.

INVESTERINGAR

Sedan den 31 mars 2021 har Promore Pharma investerat 0,6 MSEK avseende inköp av komponenter till försöksläkemedel.

PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Promore Pharma har för närvarande beslutade och/eller planerade större åtaganden om totalt ca 15 MSEK, av vilket ca 4 MSEK avser förberedande inköp av försöksläkemedel, ca 4 MSEK avser inköpta CRO-tjänster, och ca 2 MSEK övriga kostnader relaterade till den planerade fas II-studien med ensereptide (PXL01), ca

4 MSEK avser inköp av försöksläkemedel för framtida studier med ropocamptide (LL-37), och ca 1 MSEK avser bedömda kostnader för planerad produktutveckling hänförliga ropocamptide (LL-37). Bolaget avser att finansiera dessa planerade och bokade aktiviteter genom befintlig egen kassa samt med likvid från Företrädesemissionen.

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Promore Pharma avser främst att finansiera Bolagets verksamhet, investerings- och rörelsekapitalbehov framöver genom nettolikvid från Erbjudandet. Bolaget ser även möjlighet till framtida finansiering genom strategiska partnerskap.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS LÅNE- OCH FINANSIERINGSSTRUKTUR SEDAN BOLAGETS SENASTE FINANSIELLA RAPPORT

Det har det inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 31 mars 2021.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Läkemedelskandidaterna skyddas av flera internationella patentfamiljer som löper fram till 2030 eller längre. Patenten ger skydd i flera dimensioner såsom behandlingsområden, sammansättning och dosintervall. Patenttiden för en produkt baserad på peptiden ensereptide sträcker sig till åtminstone 2030, och för en produkt baserad på peptiden ropocamptide till åtminstone 2034. För båda dessa produkter finns möjligheter till ytterligare patenttid på maximalt fem år genom patenttidsförlängningar. En patenterad applikator (device) för applicering av en produkt baserad på ensereptide ger skydd fram till 2038. Utöver patentskydd kommer en godkänd läkemedelsprodukt att åtnjuta så kallat regulatorisk exklusivitet under fem till elva år från godkännande av relevant läkemedelsmyndighet, beroende på marknad. Peptidläkemedel har historiskt också haft lägre generisk konkurrens jämfört med konventionella läkemedelskategorier. Detta innebär en större möjlighet till hög lönsamhet, även efter patentutgång.

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och

Promore Pharma har aktivt arbetat för att patentskydda sina immateriella rättigheter i samtliga pågående projekt, och fortsätter alltså att utveckla sin patentportfölj samt sin immaterialrättsliga position avseende framtida kommersiella produkter, och detta har skett i nära anslutning till utvecklingsarbetet i projekten. Patentskydd har generellt sett sökts i geografiskt vida territorier, enligt tabellen på föregående sida.

ENSEREPTIDE - PXL01

Promore Pharma innehar patentskydd för läkemedelskandidaten ensereptide genom en patentfamilj. Patentfamiljen skyddar en formulering innefattande peptiden ensereptide i kombination med högmolekylär hyaluronsyra. I denna patentfamilj har Bolaget även inkluderat patentkrav rörande medicinsk användning. Denna patentfamilj är geografiskt omfattande med godkända patent i Europa, Ryssland, Nordamerika (USA och Kanada), Sydamerika (Brasilien och Mexiko), Asien (Kina, Hong Kong, Indien, Japan och Sydkorea), Australien och Sydafrika. Patenttiden sträcker sig fram till 2030, utan hänsyn tagna till eventuella förlängningar.

Promore Pharma innehar även en patentsökning i USA för en förfylld applikator speciellt

utformat för applicering av ensereptide.

ROPOCAMPTIDE - LL-37

Promore Pharmas läkemedelskandidat ropocamptide åtnjuter patentskydd genom två patentfamiljer. Den första patentfamiljen skyddar medicinsk användning av peptiden ropocamptide för behandling av kroniska sår såsom venösa bensår och diabetiska fotsår. Även denna patentfamilj är geografiskt bred med beviljade patent i Europa, Nordamerika (USA och Kanada), Asien (Kina, Hong Kong och Japan) och Sydafrika. Patenttiden sträcker sig fram till 2024.

Den andra patentfamiljen är inriktad på topikal administrering av peptiden ropocamptide i specifika doser vid behandling av kroniska sår. Patent har beviljats i USA, Japan, Australien och Taiwan. I övriga länder i territorierna i Europa, Ryssland, Kanada, Sydamerika (Brasilien och Mexiko), Asien (Kina, Hong Kong och Sydkorea) samt Sydafrika befinner sig patentgranskningen i ett tidigt skede. Patenttiden sträcker sig fram till 2034.

PATENTÖVERSIKT

PROJEKT	TYP AV PATENTS- RÄTTSLIGT SKYDD	PATENT- UTGÅNG	TERRITORIUM	STATUS
LL-37	Medicinsk användning	2024	Europa; Nordamerika; Asien; Sydafrika	Beviljat.
	Dosering	2034	Europa; OSS; Nordamerika; Sydamerika; Asien; Sydafrika	Beviljat/ Granskning pågår.
PXL01	Farmaceutisk formulering och medicinsk användning	2030	Europa; OSS; Nordamerika; Sydamerika; Asien; Sydafrika; Oceanien	Beviljat/ Granskning pågår.
PXL01	Device	2038	USA	Granskning ännu ej påbörjad.
PXL-150	Substansskydd	2032	Europa; OSS; USA; Asien; Sydamerika.	Beviljat.
PXL-181	Substansskydd	2032	Europa; OSS; USA; Asien; Sydamerika.	Beviljat/ Granskning pågår.
DPK-060	Substansskydd	2027	USA och delar av Europa	Beviljat.

Redogörelse för rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månaders perioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2020 uppgick Bolagets likvida medel till ca 18,6 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i fjärde kvartalet 2021. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om ca 17 MSEK för den kommande tolv månaders perioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 48,6 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till ca 3,8 MSEK. Nettolikviden om 44,8 MSEK bedöms som tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månaders perioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare lämnat teckningsförbindelser om ca 22,2 MSEK, motsvarande ca 45,7 procent av Erbjudandet. Därutöver har ett antal befintliga och externa investerare ingått avtal om att teckna övertaga teckningsrätter

om ca 8,8 MSEK, motsvarande ca 18,1 procent av Erbjudandet. Därtill har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt ca 17,6 MSEK, motsvarande ca 36,2 procent av Företrädesemissionen. Sammanlagt omfattas Företrädesemissionen därmed fullt ut av teckningsförbindelser, förbindelser att teckna via övertaga teckningsrätter och garantiåtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots utställda garantiåtaganden, teckningsförbindelser och förbindelser att teckna via övertaga teckningsrätter, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning eller kortfristiga lån, alternativt genomföra kostnadsnedsänkningar eller driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande utvecklingsplaner, vilket skulle påverka Bolagets utveckling negativt.

Risikfaktorer

Nedan beskrivs Promore Pharmas affärs- och verksamhetsrisker, branschrisker, legala och regulatoriska risker, risker relaterade till Promore Pharmas aktie samt risker relaterade till Företrädesemissionen. När en riskfaktor är relevant i fler än en kategori, presenteras riskfaktorn enbart under den kategori som anses vara den mest relevanta för den aktuella riskfaktorn. Den mest väsentliga riskfaktorn under respektive kategori presenteras först. Väsentligheten bedöms huvudsakligen utifrån två kriterier, (i) sannolikheten att risken inträffar och (ii) omfattningen av den negativa effekten som riskens inträffande kan ha. För att på ett tydligt och konkret sätt förmedla bedömningen av riskens väsentlighet utifrån de två kriterierna, beskrivs riskfaktorerna med en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög och hög.

AFFÄRS- OCH VERKSAMHETSRIKSKER

RISKER RELATERADE TILL RESULTAT AV KLINISKA STUDIER

Promore Pharma står med sina läkemedelskandidater ensereptide och ropocamptide inför fas II-studier och dessa, samt ytterligare kliniska studier måste genomföras innan marknadsgodkännande kan erhållas från relevanta myndigheter.

Förberedelser har inletts för en klinisk fas II-studie för läkemedelskandidaten ensereptide avseende ärrprevention i samband med kirurgiska ingrepp. Bolaget planerar även efter teknisk utveckling av ropocamptide att fastställa hur fortsatt klinisk utveckling bör genomföras avseende behandling av större venösa bensår (>10cm²). Bolaget bedömer risken för att negativa eller otillräckliga resultat uppkommer under de kommande kliniska studierna som medelhög, alltså branschtypiska risker i relation till utvecklingsstadiet av dessa kandidatprodukter. Negativa eller otillräckliga resultat skulle i sin tur leda till att Bolaget måste revidera sin utvecklingsstrategi eller genomföra kompletterande studier, vilket skulle medföra kraftigt ökade kostnader och senarelagda intäkter, alternativt tvingas till nedläggning av aktuellt projekt.

Negativa eller otillräckliga kliniska studieresultat skulle även medföra en ökad svårighet i att etablera strategiska partnerskap för såväl det aktuella projektet som möjligtvis även för andra projekt i Bolagets projektportfölj. Om risken ovan skulle realiseras skulle det påverka Bolaget i hög utsträckning eftersom Bolaget i så fall, utöver möjliga direkta intäkter och framtida milestone- och royalty-utbetalningar skulle kunna gå miste om den kompetens och möjliga utvecklingssamarbeten en sådan strategisk partner skulle kunna bidra med. Ifall risken att negativa eller otillräckliga kliniska studieresultat inträffar bedömer Bolaget att sannolikheten för att Bolaget upplever ökade svårigheter att etablera strategiska partnerskap som hög.

RISKER RELATERADE TILL TILLVERKNING

Promore Pharma kommer inte att utföra tillverkningen av sina läkemedelskandidater ensereptide och ropocamptide i egen regi och avser inte heller att ansvara för eventuell kommersiell tillverkning i framtiden. I stället är avsikten att tillverkningen läggs ut på specialiserade kontraktstillverkningsföretag, antingen på uppdrag av Promore Pharma eller av dess samarbetspartners. Bolaget har tillverkningen av det peptidbaserade läkemedlet ensereptide utlagt på det amerikanska bolaget AmbioPharm Inc., North Carolina, USA. Peptiden är den mest komplexa och betydelsefulla komponenten av Promore Pharmas läkemedelskandidater. I nuläget kan endast några få certifierade tillverkare producera peptiden genom kemisk syntes. Det innebär även att det endast är ett fåtal tillverkare som i framtiden skulle kunna hantera storskalig kommersiell produktion av läkemedelskandidaterna. Det beror bland annat på att processen är komplex och att det krävs tillstånd från tillsynsmyndigheter för att tillverka peptiderna (se närmare under rubriken Risker relaterade till regulatoriska godkännandeprocesser och tillstånd). Det finns en risk för att denna tillverkare inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning som Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, eller inte kan tillverka i rätt tid, eller tillverka de peptidbaserade läkemedlen överhuvudtaget, exempelvis för att nödvändiga tillstånd inte har beviljats. För tillverkning av det slutliga läkemedlet krävs även hyaluronsyra. I april 2021 slöts avtal med italienska Fidia Farmaceutici S.p.A. ("Fidia") avseende produktion av hyaluronsyra. Skulle tillverkningsproblem uppstå hos ovan nämnda kontraktstillverkare, så skulle det påverka Promore Pharma i hög utsträckning. Kliniska studier skulle förmodligen bli föremål för utökade kostnader och omfattande förseningar. Processen att ersätta en tillverkare eller leverantör kan ta mer än ett år på grund av regulatoriska krav, så som att erhålla godkännande från tillsynsmyndigheter och att genomföra

omfattande kvalitetsprövningar för att säkerställa att nya leverantörer och tillverkare motsvarar de kvalitetskrav som uppställs av Bolaget och av myndigheter. Om Bolaget inte kan identifiera en tillverkare som kan utföra tillverkningen under en längre period skulle det kunna innebära att det under den perioden inte är möjligt att utföra de kliniska studierna överhuvudtaget som krävs för att kunna börja sälja läkemedel. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg, eftersom dessa kontraktstillverkare är branschledande. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

RISKER RELATERADE TILL ATT BOLAGET ÄR BEROENDE AV KVALIFICERADE MEDARBETARE, NYCKELPERSONER OCH SAMARBETSPARTNERS

Promore Pharma bedriver sin verksamhet genom en organisation med några få medarbetare, varav samtliga förutom den verkställande direktören utför sitt arbete genom konsultuppdrag. Medarbetarna i Bolaget har betydande erfarenhet inom bland annat farmakologi, innovation och entreprenörskap samt projektledning på det medicinska området. Den mindre organisationen kompletteras av avtal med externa företag som står för specialiserade delar av utvecklingen av läkemedelskandidaterna, bland annat kontraktsforskningsföretag och kontraktstillverkningsföretag (se närmare under rubriken Risker relaterade till tillverkning). Därutöver har Bolaget ett antal rådgivare inom bland annat strategisk planering, produktutveckling, regulatoriska frågor, design och genomförande av kliniska studier. Bolaget är beroende av sina medarbetare, samarbetspartners och sitt nätverk av rådgivare för den fortsatta utvecklingen av läkemedelskandidaterna. Promore Pharma är särskilt beroende av nyckelpersonerna Jonas Ekblom (verkställande direktör), Margit Mahlapuu (forskningschef) och Erik Magnusson (finanschef). Jonas har arbetat i Bolaget sedan 2010 och är involverad i Bolagets samtliga projekt och Margit har arbetat i Bolaget sedan 2007, är forskningsansvarig och har en mycket djup och bred kompetens inom Bolagets verksamhetsområde. Erik Magnusson påbörjade sin anställning under 2020. Bolagets framgång beror på dess förmåga att behålla sina medarbetare, samarbetspartner

och framförallt ovan nämnda nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora medarbetare, nyckelpersoner eller delar av sitt nätverk av rådgivare och tillverkare kan det leda till förseningar eller avbrott i Bolagets verksamhet och fortsatta produktutveckling. Om risken ovan skulle realiseras skulle det påverka Bolaget i medelhög utsträckning eftersom samarbetspartners, rådgivare och främst nyckelpersoner, skulle ta tid att ersätta eller eventuellt inte vara möjliga att ersätta överhuvudtaget. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

RISKER RELATERADE TILL GENOMFÖRANDET AV KLINISKA STUDIER

Genomförandet av kliniska studier är tids- och kostnadskrävande och det finns vanligtvis risker för förseningar. Sådana förseningar kan uppkomma av en rad olika skäl, inklusive förseningar till följd av erhållande av läkemedelsmyndigheters godkännande för påbörjande av en studie, att kontrakterade leverantörer inte utför sina tjänster på ett tillfredsställande sätt, att finna och nå överenskommelser med sjukhus eller kliniker för utförandet av studien, att erhålla kommittégodkännande vid varje studieplats, att hitta tillräckligt många patienter som slutför den kliniska studien, att lägga till nya studieplatser samt att tillverka och erhålla kliniskt studiematerial. Dessa risker bedöms av Bolaget vara extra påfallande så länge covid-19 pandemin pågår vilket kan påverka exempelvis tillgång till sjukvårdsresurser och försökspersoners tillgänglighet utöver att öka sannolikheten för ovanstående riskfaktors realisering och förlänga ledtider för alla eller vissa av de parter som är inblandade i studiernas genomförande. Då Promore Pharma står inför studieförberedelser, närmast avseende en fas II-studie med enserep-tide inom ärrprevention, bedömer Bolaget att sannolikheten för att risken kommer att inträffa är medelhög men att det enbart skulle påverka Bolaget i viss utsträckning, dvs låg negativ påverkan på Bolaget, eftersom den planerade studien är begränsad till sin storlek och sannolikt enbart skulle innebära viss försening i projektet till begränsade kostnadsökningar.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

RISKER RELATERADE TILL REGULATORISKA GODKÄNNANDEPROCESSER OCH TILLSTÅND

Efter att ett läkemedel blivit tillräckligt utvärderat i kliniska studier måste det godkännas av tillsynsmyndigheter för att marknadsföras och säljas. I Sverige ska läkemedlet bland annat godkännas av Läkemedelsverket. Processen för marknads-godkännande är tids- och kostnadskrävande och tidpunkten vid vilket ett godkännande kan erhållas, och resultatet därav, är svår att förutse. Varje regulatorisk myndighet har dessutom möjligheter att ställa egna krav och kan vägra att lämna tillstånd eller kräva att ytterligare data till-handahålls innan godkännande lämnas, även om tillsynsmyndigheter på andra marknader redan har lämnat godkännanden.

Kontraktstillverkningsföretagen behöver vissa tillstånd av bland annat nationella läkemedelsmyndigheter för att tillverka prövningsläkemedel samt för att kunna utföra kommersialiseringen av läkemedelskandidaterna. Efter att kontraktstillverkarna erhållit tillstånd måste de följa tillämpliga regelverk för processen för tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation av den berörda produkten. Produktionsanläggningarna kommer att bli inspekterade av tillsynsmyndigheter för att kontrollera att föreskrifter tillämpas i verksamheten, och sådana inspektioner kan leda till anmärkningar och nya krav på tillverkningsprocessen. Skulle kontraktstillverkarna inte uppfylla de uppställda kraven från tillsynsmyndigheter, kan tidigare erhållna godkännanden bli upphävd, vilket kan leda till ökade kostnader, förseningar eller upphörande, och potentiellt även leda till andra sanktioner som avgifter, böter, beslagtagna produkter, driftsbegränsningar och straffsanktioner. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken kommer att inträffa är låg, och i det fall den skulle realiseras skulle det påverka bolaget i medelhög utsträckning. Detta eftersom ansökningar går att justera och komplettera vilket innebär att den primära risken är att processen blir försenad och dyrare än beräknat snarare än att godkännande inte överhuvudtaget lämnas.

RISKER RELATERADE TILL INTRÅNG I PATENT ELLER ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Om Promore Pharma skulle använda immateriella rättigheter som tillhör någon annan, eller påstås tillhöra någon annan, kan den innehavaren inleda en process om immaterialrättsligt intrång mot Bolaget. Processer om rättighetsintrång skulle kunna hindra Promore Pharma från att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Dessa processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett om utgången i målet blir till Bolagets fördel eller inte. Skulle det bli en negativ utgång för Bolaget i ett sådant mål kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller tvingas skaffa en licens för en fortsatt tillverkning samt marknadsföring av eventuella produkter. Enligt Bolagets uppfattning använder Bolaget per dagen för Prospektet inte immateriella rättigheter som tillhör någon annan, och av denna anledning bedöms risken som låg. Det finns en risk att det sker utan Bolagets kännedom och den potentiella negativa effekten är, om det sker, hög, eftersom immaterialrättstvister som regel är mycket kostsamma.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS SKYDD AV DESS IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Patent och andra immateriella rättigheter är en central tillgång i Bolagets verksamhet och därmed är eventuella framtida framgångar till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att utveckla patentportföljen inför framtida kommersialisering. Bolaget har utöver sina patent även ett antal tillverkningshemligheter (trade secrets). Det finns, som alltid när det gäller medicinskt och kommersiellt framgångsrika läkemedelsprodukter, en risk för att konkurrenter försöker kringgå Bolagets patent, eller att försök görs för att ogiltigförklara Bolagets patent. Ytterligare risker som kan uppstå är att Bolaget skulle kunna hamna i en legal tvist avseende tredje parts patentintrång i något/några av Bolagets egna patent. Sådana patenträttsliga tvister mot konkurrenter innebär betydande kostnader för ett läkemedelsbolag. Bolaget bedömer nivån på ovan nämnda risker som låga men att den potentiella negativa effekten är, om det sker, medelhög, eftersom Bolagets patent är fundamentala för Bolagets framtida kommersiella framgångar.

FINANSIELLA RISKER

FINANSIERINGS- OCH KAPITALBEHOV

Då Promore Pharma alltså befinner sig i utvecklingsfas utan godkända läkemedel som kan generera löpande kassaflöde att finansiera kommande utvecklingsarbete avseende encephalopetide och ropocamptide, kan Promore Pharma i framtiden behöva tillgång till ytterligare kapital ifall Bolagets läkemedelskandidater ska tas vidare till registreringsgrundande studier. Ifall Promore Pharma inte lyckas sluta överenskommelse om strategiska samarbeten som genererar tillräckliga utbetalningar via s.k. up-front och milestone-betalningar för att täcka Bolagets kostnader för forskning och utveckling kommer Bolaget vara tvunget att tillföras nytt kapital via ytterligare nyemissioner. Tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer, såsom den aktuella konjunkturen och rådande investeringsklimat samt utfallet i Bolagets pågående utvecklingsarbeten och planerade studier. Om och när sådant behov uppstår finns det en risk att Promore Pharma, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ påverkan på ovanstående.

RISKER RELATERADE TILL LÖNSAMHET

Promore Pharma har sedan dess bildande investerat i forskning, utveckling och affärsutveckling. Bolaget kommer även fortsättningsvis att behöva genomföra betydande investeringar i forskning och utveckling, affärsutveckling och kliniska studier (se närmare under rubriken Risker relaterade till genomförandet av 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.

Bolagets produkter är tänkta som förskrivningsprodukter som helt eller delvis betalas via subventionering från nationella myndigheter, så som exempelvis TLV i Sverige, eller NICE i Storbritannien eller försäkringsföretag. Villkor och förutsättningar förhandlas i regel i varje enskilt land där produkten ska säljas. Ett marknadsgod-

kännande är inte detsamma som ett godkännande för en viss subventioneringsnivå. I flera länder, USA och länder i Europa inkluderat, förekommer flera åtgärder för att hindra ökade läkemedelskostnader, vilket kan resultera i reducerade ersättningsnivåer och därmed påverka Bolagets framtida försäljning. Utöver ovan behöver det även finnas en efterfrågan på Bolagets läkemedel. För att uppnå den projekterade framtida vinsten, måste en viss prisnivå upprätthållas och efterfrågan av Bolagets läkemedel vara tillräckligt. Det finns en risk att erforderliga nivåer av subventionering inte kommer uppnås, att rätt prisnivå inte kan upprätthållas eller att efterfrågan av läkemedlen uteblir.

Om Bolagets läkemedelskandidater erhåller marknadsgodkännande finns det en risk för att Bolaget inte uppnår önskad nivå av marknadsacceptans, regionalt eller globalt, från läkare, sjukhus, patienter eller vårdbetalare, vilket skulle kunna medföra att kommersiella framgångar uteblir. Ett flertal faktorer kommer påverka den nivå av marknadsacceptans som Bolagets läkemedelskandidater kommer få från läkare, sjukhus, patienter och vårdbetalare. Dessa faktorer inkluderar bland annat de behandlingsområden för vilka varje läkemedel är godkänt, acceptans av läkare, patienter och vårdbetalare, att varje produkt anses utgöra en säker och effektiv behandling, relativ bekvämlighet, eventuella konkurrerande produkter, marknadsföringsinsatser samt kostnaden för behandlingen.

Marknadsacceptans är även beroende av tillgängligheten av ersättning från tredje part såsom relevanta myndigheter, privata försäkringsbolag och andra vårdbetalare. Det finns risker för att Bolagets läkemedelskandidater inte kvalificerar sig för att erhålla subventioner från privata eller offentligt finansierade sjukvårdsprogram vilket kan leda till att produkterna i förhållande till andra terapier blir dyra att använda. Vidare kan ersättningssystemens uppbyggnad variera över tid, vilket leder till att eventuella ersättningar för en produkt kan vara svåra att förutse. Negativa förändringar i ersättningssystem, eller om ersättningen från vårdbetalare minskar väsentligt, kan leda till motvilja att använda Bolagets produkter. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken kommer att inträffa är medelhög och att om risken realiserar skulle det påverka Bolaget i hög utsträckning, eftersom riskens effekt skulle innebära lägre eller uteblivna intäkter.

Om Bolaget i framtiden uppnår lönsamhet är det heller inte säkert att detta resultat kommer vara kontinuerligt under efterföljande perioder. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg. Om risken realiserar skulle det dock påverka Bolaget i hög utsträckning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIEN

AKTIENS MARKNADSPRIS

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att en investerare inte får tillbaka det investerade kapitalet. Promore Pharmas aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden 4 maj 2020 till 30 april 2021 har Bolagets aktiekurs uppgått till lägst 2,22 SEK och som högst 8,05 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Teckningskursen bestäms av Bolagets styrelse och Huvudägarna i samråd med Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och kommer inte nödvändigtvis återspegla den kurs som investerare på marknaden kommer vara villiga att köpa och sälja aktierna till efter Företädesemissionen. Skillnaden mellan sälj- och köpkursen kan från tid till annan vara betydande vilket gör det svårare för en aktieägare att sälja aktier vid ett visst tillfälle till ett pris som bedöms lämpligt. Detta utgör en hög risk för att värdet på den enskilde investerarens placering fluktuerar eller minskar i värde. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är hög.

NYEMISSIONER AV AKTIER ELLER ANDRA AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER KAN MEDFÖRA UTSPÄDNING AV AKTIEINNEHAV OCH PÅVERKA MARKNADSPRISET PÅ BOLAGETS AKTIER

I syfte att exempelvis anskaffa kapital kan Bolaget komma att emittera ytterligare aktier eller andra aktierelaterade värdepapper. Bolaget kan inför genomförande av registreringsgrundande, eller andra, studier avseende ensereptide och ropocamptide komma att emittera ytterligare värdepapper. Nyemissioner kan minska det proportionella ägandet och röstandel samt vinst per aktie för befintliga aktieägare i Bolaget såvida aktieägaren inte deltar i sådan kapitalinjektion. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka marknadspriset på Bolagets aktier. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är hög.

AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE

Före Erbjudandets genomförande innehar huvudägarna (Midroc New Technology AB och PharmaResearch Co., Ltd.) 57,9 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget. Efter Erbjudandets genomförande kommer huvudägarnas innehav i Bolaget uppgå till 49,7 av aktiekapitalet och det totala antalet aktier och röster i Bolaget givet avgivna teckningsförbindelser. Se vidare under avsnittet *"Teckningsförbindelser, övertagna teckningsrätter och garantiåtaganden"* på sida 49. Huvudägarna kommer därmed sannolikt fortsätta ha ett betydande inflytande i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna i Bolaget, inklusive fortsatt betydande inflytande över Bolagets ledande befattningshavare och verksamhet. Deras intressen kan avvika från eller konkurrera med Bolagets intressen eller andra aktieägars intressen och dessa kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägars intresse. Eventuella konflikter mellan aktieägare kan leda till en negativ utveckling av Bolagets verksamhet på grund av restriktivitet och fördröjda beslut samt leda till att minoritetsskyddsregler aktualiseras, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg.

BEFINTLIGA AKTIEÄGARES FÖRSÄLJNINGAR KAN PÅVERKA AKTIEKURSEN

Före Erbjudandets genomförande innehar huvudägarna (Midroc New Technology AB och PharmaResearch Co., Ltd.) 57,9 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget. Efter Erbjudandets genomförande kommer huvudägarnas innehav i Bolaget uppgå till högst 49,7 av aktiekapitalet och det totala antalet aktier i Bolaget givet avgivna teckningsförbindelser. Eventuell försäljning av stora mängder av Bolagets aktier, eller uppfattningen om att en sådan försäljning kommer att ske, kan få kursen för Bolagets aktier att sjunka. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg.

FRAMTIDA UTDELNING

Promore Pharma har historiskt inte lämnat utdelning och förekomsten av och storleken på eventuella framtida utdelningar är bland annat beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov samt legala och finansiella restriktioner. Bolaget har inte någon utdelningspolicy men beslutar i regel inte om någon utdelning om Bolaget gått med förlust, vilket Bolaget historisk har gjort. Det finns således en hög risk att utdelning inte kommer att lämnas i framtiden och så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiens framtida kursutveckling. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är hög.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER OCH BTA

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller teckningsrätter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av nya aktier senast den 17 juni 2021 eller säljer dem senast den 14 juni 2021. Teckningsrätter kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden 3 – 14 juni 2021 och betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden 3 juni 2021 till och med tiden omkring att Företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Handeln i dessa värdepapper kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för den enskilda innehavaren att avyttra sina teckningsrätter och/eller BTA till rätt pris eller överhuvudtaget. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina teckningsrätter eller BTA. Det kan få som följd att investeraren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Erbjudandet innebär (se närmare under rubriken Utspädning). Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Promore Pharmas aktier och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktier och BTA kan falla under teckningskursen i Erbjudandet.

UTSPÄDNING

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Erbjudandet kommer teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa. Det innebär att aktieägaren kommer att bli utspädd upp till 40,0 procent genom att högst 24 285 574 nya aktier emitteras. Det innebär motsvarande utspädning av Bolagets aktiekapital och röstandel eftersom det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Erbjudandet. Aktieägare kommer inte kompenseras för sådan utspädning.

EJ SÄKERSTÄLLDA TECKNINGSÅTAGANDEN ELLER GARANTIAVTAL

Aktieägare – som tillsammans innehar ca 45,7 procent av aktierna i Bolaget – och externa investerare, via övertagna teckningsrätter motsvarande ca 18,1 procent av Erbjudandet, har åtagit sig att teckna nya aktier motsvarande ca 63,8 procent av Erbjudandet. Befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat garantiåtagande motsvarande ca 36,2 procent av Erbjudandet via en grundgaranti om ca 15,4 procent, upp till och med 79,3 procent av Erbjudandets totala belopp, samt därutöver en toppgaranti ca 20,7 procent, upp till 100 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Det innebär att det finns en risk att en eller flera av ovan nämnda parter inte kommer uppfylla sitt respektive åtagande, vilket kan ha en väsentlig och negativ inverkan på Bolagets möjlighet att framgångsrikt genomföra Erbjudandet. Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken realiserar är låg. Om risken skulle realiserar skulle det påverka Bolaget i medelhög utsträckning.

Villkor för värdepapperen

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA

Aktierna i Promore Pharma har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktiens ISIN-kod är SE0009947740 med kortnamn PROMO.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Skattelagstiftningen i respektive investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepapperen.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Promore Pharma är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföringen och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införda i aktieboken och antecknade i avstämningsregistret är berättigade till samtliga aktierelaterade rättigheter. Euroclear går att nå på adress Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm.

BEMYNDIGANDEN

Vid årsstämman den 26 maj 2020 bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, besluta om emission av aktier, konvertibler och teckningsoptioner enligt följande:

Styrelsen ska kunna besluta om emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning och i övrigt förenas med villkor. Utgångspunkten för emissionskursens fastställande vid avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska vara aktiens, konvertibelns eller teckningsoptionens marknadsvärde vid respektive emissionstillfälle, med beaktande av marknadsmässig rabatt i förekommande fall. Antalet aktier som ska kunna emitteras, antalet aktier som konvertibler ska berättiga till respektive antalet aktier som ska kunna tecknas med stöd av optionsrätt till nyteckning av aktier ska sammanlagt uppgå till högst 7 285 672 nya aktier, motsvarande en utspädning om cirka 20 procent. Skälet till förslaget och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att medge flexibilitet vid förvärv eller kapitalanskaffningar.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen beslutades av styrelsen den 27 april 2021 och godkändes av årsstämman den 27 maj 2021. Avstämningsdag för Företrädesemissionen var den 1 juni 2021 och teckningsperioden löper mellan den 3 och 17 juni 2021. Företrädesemissionen genomförs i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Företrädesemissionen förväntas registreras vid Bolagsverket omkring vecka 27, 2021. Den angivna tidpunkten för registrering är preliminär och kan komma att ändras.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den s k försik-

tighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (s.k. sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet *"Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen"* nedan. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de aktier som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation, exempelvis ifall aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren förvarar aktierna på ett investeringssparkonto, eller om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person. Vidare gäller särskilda skatteregler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

DEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDAN-

lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

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

Närmare uppgifter om Erbjudandet

ERBJUDANDET

Den som på avstämningsdagen den 1 juni 2021 är registrerad som aktieägare i Promore Pharma har företrädesrätt att teckna nyemitterade aktier i Promore Pharma. Erbjudandet omfattar högst 24 285 574 nya aktier som emitteras till kursen 2,00 SEK per aktie, innebärandes att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs 48,6 MSEK före emissionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kan komma att få sin ägarandel i Bolaget utspädd med upp till 40,0 procent, men har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja erhållna teckningsrätter.

Anmälan kan även göras, av såväl befintliga aktieägare som nya investerare, för att teckna aktier som inte tecknats med stöd av teckningsrätter, se vidare *”Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter”* nedan.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av aktier med eller utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 3 – 17 juni 2021. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 17 juni 2021.

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 2,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 1 juni 2021. De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear, för Promore Pharmas räkning, förda aktieboken erhåller teckningsrätter i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

TECKNINGSRÄTTER

Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Aktierna i Promore Pharma handlades inklusive rätt att erhålla teckningsrätter till och med den 28 maj 2021. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen från och med den 31 maj 2021. För varje aktie i Promore Pharma som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av två (2) nya aktier.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 3 – 14 juni 2021 under beteckningen PROMO TR. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0016074611. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

VIKTIGA DATUM OCH INFORMATION OM TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 3 – 17 juni 2021. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av aktier den 17 juni eller säljas den 14 juni. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av teckningsrätter i det fall förvaltaren inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

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

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 17 juni 2021. Endast en anmälningssedel

per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ Promore Pharma
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

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

TECKNING AV AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, d v s under perioden 3 – 17 juni 2021.

TILLDELNINGSPRINCIPER

För det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning utan företrädesrätt ska i första hand ske till sådana tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

I tredje och sista hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till de som genom avtal ingått garantiåtagande i egenskap av emissionsgaranter, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det belopp som var och en garanterat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel "*Anmälningssedel för teckning av aktier utan stöd av företrädesrätt*" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från Erik Penser Banks hemsida. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 17 juni 2021. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid, kan de nya aktierna komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE MED DEPÅ HOS BANK ELLER ANNAN FÖRVALTARE

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

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

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE48 5000 0000 0556 5101 8077
SWIFT: ESSESESS

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

KRAV PÅ NID-NUMMER FÖR FYSISKA PERSONER

Nationellt ID eller National Client Identifier (NID-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion. Om sådant nummer inte anges kan Erik Penser Bank vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du enbart har svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer. För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta ditt bankkontor. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

KRAV PÅ LEI-KOD FÖR JURIDISKA PERSONER

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod saknas får Erik Penser Bank inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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

HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under beteckningen PROMO BTA från och med den 3 juni 2021 fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-kod för BTA är SE0016074629. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 27, 2021.

LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 28, 2021. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTA. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 28, 2021. De värdepapper som avses emitteras är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

RÄTT TILL UTDELNING

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

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 22 juni 2021.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Promore Pharma äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas.

För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske vecka 27, 2021.

TECKNINGSFÖRBINDELSER, ÖVERTAGNA TECKNINGSRÄTTER OCH GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har Promore Pharma erhållit teckningsförbindelser och åtaganden om att teckna övertagna teckningsrätter samt slutit garantiavtal motsvarande Företrädesemissionens fulla belopp. De övertagna teckningsrätterna tillhandahålls genom PharmaResearch Co., Ltd. ("PRP") och lämnade åtaganden gäller enbart ifall överföringen av teckningsrätter från PRP till respektive tecknare genomförs inom ramen för Företrädesemissionens teckningsperiod. Ingångna teckningsförbindelser, avtal om teckning via övertagande av teckningsrätter och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Erhållna teckningsförbindelser uppgår till ca 22,2 MSEK, motsvarande ca 45,7 procent av Företrädesemissionen. Teckning via övertagna teckningsrätter från PRP uppgår till ca 8,8 MSEK, motsvarande ca 18,1 procent. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden.

Bolaget har ingått avtal om en grundemissionsgaranti om 7,5 MSEK, motsvarande 15,4 procent, räknat upp till 79,3 procent av Företrädesemissionen. För denna grundgaranti utgår ingen ersättning. För toppgarantin om ca 10,1 MSEK, motsvarande ca 20,7 procent, som täcker återstående del av Företrädesemissionen, dvs upp till och med 100 procent av Erbjudandets totala belopp utgår en ersättning med tolv (12,0) procent. Garantikostnaden för Bolaget uppgår därmed till 1,2 MSEK, motsvarande 6,9 procent, för grundgarantin och toppgarantin tillsammans.

De parter som ingått teckningsförbindelser, avtal om övertagande av teckningsrätter samt emissionsgaranti anges i nedan tabell. Garantiåtaganden har ingåtts i maj 2021. Garantikonstortiet har samordnats av Bolagets finansiella rådgivare Erik Penser Bank och samtliga garantier kan nås via följande adress: Apelbergsgatan 27, 111 37 Stockholm.

Teckningsförbindelser, övertagna teckningsrätter och emissionsgarantier, SEK

Namn	Teckningsförbindelse	Övertagna teckningsrätter	Grundgaranti	Toppgaranti	Summa	%
Midroc New Technology AB	18 168 584	–	–	–	18 168 584	37,4
Arne Andersson	1 361 132	2 137 666	1 000 000	2 000 000	6 498 798	13,4
Roxette Photo	–	5 096 582	–	–	5 096 582	10,5
Daniel Johnsson	2 309 418	–	–	–	2 309 418	4,8
Onvesto AB	–	1 000 000	–	–	1 000 000	2,1
Hans-Peter Ostler	253 332	325 358	250 000	–	828 690	1,7
Fredrich Blixt	100 000	250 000	250 000	–	600 000	1,2
Exceca Allocation AB ¹	–	–	6 000 000	3 000 000	9 000 000	18,5
Quiq Distribution Holding AB ²	–	–	–	4 000 000	4 000 000	8,2
Erik Penser Bank	–	–	–	1 069 076	1 069 076	2,2
Totalt	22 192 466	8 809 606	7 500 000	10 069 076	48 571 148	100

¹ Grev Turegatan 30, 114 38 Stockholm

² Aminogatan 17, 431 53 Mölndal

LIKVIDITETSGARANTIAVTAL

ABG Sundal Collier är likviditetsgarant för Promore Pharmas aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market. Enligt villkoren i avtalet åtar sig ABG Sundal Collier att verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i Bolagets aktie ej överstiger fyra (4,0) procent ifall aktiekursen överstiger 1,00 SEK, ej överstiger fyra öre (0,04 SEK) ifall aktiekursen ligger mellan 1,00 och 0,50 SEK och ej överstiger tre öre (0,03 SEK) ifall aktiekursen ligger under 0,50 SEK samt säkerställa en aktievolym i orderboken motsvarande 15 000 SEK på såväl köp- som säljsidan när kursen överstiger 1,00 SEK. Om kursen understiger 1,00 SEK ska en aktievolym i orderboken motsvarande 10 000 SEK säkerställas. Vid företrädesemissioner eller liknande kan halva aktievolymen ovan tillåtas.

Företagsstyrning

STYRELSE

Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2022.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Oberoende i förhållande till

Namn	Befattning	Invalid	Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Göran Pettersson	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Göran Linder	Ledamot	2015	Ja	Nej
Satyendra Kumar	Ledamot	2016	Ja	Nej
Marianne Dicander Alexandersson	Ledamot	2017	Ja	Ja
Kerstin Valinder Strinnholm	Ledamot	2019	Ja	Ja
Hans-Peter Ostler	Ledamot	2021	Ja	Ja

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.

GÖRAN PETTERSSON

Styrelseordförande sedan 2015.

Utbildning och erfarenhet: Göran Pettersson har en M. Pharm Sc. från Uppsala Universitet och en MBA från IHM i Stockholm. Göran Pettersson har haft ledande positioner, i Sverige och utomlands, inom Astra koncernen, KabiVitrum, KabiPharmacia, PharmaciaUpJohn och Meda och har lång erfarenhet från olika styrelsepositioner, bland annat som tidigare styrelseordförande i Axelar AB, Medivir AB, Dermagen AB, Bioretec OY och Ipsat OY samt tidigare styrelseledamot i Recipharm AB (publ).

Övriga pågående uppdrag: Göran Pettersson är styrelseordförande i Mobidiag Sverige AB och vice ordförande i Mobidiag Oy, Pergamum AB och bostadsrättsföreningen Trumslagaren 3. Han är styrelseledamot i G. Pettersson & Partners AB, Pensionsstiftelsen PSP1 och NDA Group AB. Han är styrelsesuppleant i Karl Jungstedt AB.

Innehav: –

GÖRAN LINDER

Styrelseledamot sedan 2015.

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

Övriga pågående uppdrag: VD och styrelseledamot i Midroc New Technology AB, Midroc Invest AB och Midroc Finans AB. Styrelseledamot Powercell Sweden AB (publ), Powercell Warrants One AB, Pergamum AB, Minesto AB (publ), Minesto Warrants One AB, Crunchfish AB (publ), Checkproof AB och QCG Sweden AB. Han är styrelsesuppleant i Heliospectra AB (publ) och Corpower Ocean AB.

Innehav: Linder äger inte några aktier i Bolaget. Linder representerar Midroc New Technology som äger 13 626 438 aktier i Bolaget.

SATYENDRA KUMAR

Styrelseledamot sedan 2016.

Utbildning och erfarenhet: Satyendra Kumar har en MD från Birla Institute of Technology and Science i Pilani, Indien samt en PhD från Seoul National University i Seoul, Korea. Han har tidigare arbetat med licensiering, allianser och affärsutveckling för Daewoong och med etablering av internationell distribution för Samyangs verksamhet inom medicinteknik och läkemedel.

Övriga pågående uppdrag: Kumar är rådgivare till styrelsen i PharmaResearch Co. Ltd.

Innehav: Kumar äger inte några aktier i Bolaget. Kumar representerar PharmaResearch Co. Ltd. som äger 7 468 132 aktier i Bolaget.

MARIANNE DICANDER ALEXANDERSSON

Styrelseledamot sedan 2017.

Utbildning och erfarenhet: Marianne Dicander Alexandersson har en civilingenjörsexamen i kemiteknik från Chalmers tekniska högskola i Göteborg. Marianne har tidigare varit verkställande direktör för Kronans Droghandel AB, Sjätte AP-fonden och Global Health Partner AB samt vice VD på Apoteket samt har erfarenhet inom kvalitet och marknad från olika branscher som läkemedels-, plast- och kemikalie- samt bilindustrin.

Övriga pågående uppdrag: Marianne Dicander Alexandersson är styrelseordförande i Sahlgrenska Science Park AB, Saminvest AB och Occlutech AB. Hon är styrelseledamot i Linc AB och ledamot i TLV (Tand och läkemedelsförmånsverket.) Vd och verkställande direktör i MDA Management AB.

Innehav: –

KERSTIN VALINDER STRINNHOLM

Styrelseledamot sedan 2019.

Utbildning och erfarenhet: Kerstin Valinder Strinnholm har en examen från journalistprogrammet vid Göteborgs universitet. Kerstin har varit ansvarig för affärsutveckling och affärsstrategi på Nycomed (nu Takeda) och hade dessförinnan innehaft ledande positioner inom marknadsföring och affärsutveckling vid Astra och AstraZeneca.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot i Camurus AB, KVS Invest AB, Cavastor AB, Gedeo Biotech AB, Immedica Pharma Holding AB och Bioservo Technologies AB.

Innehav: –

HANS-PETER OSTLER

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Hans-Peter Ostler har studerat ekonomi och juridik m.m. vid Handelshögskolan, Göteborgs universitet. Han har många års erfarenhet från investment banking och private banking.

Övriga pågående uppdrag: Hans-Peter Ostler arbetar som förmögenhetsrådgivare på Söderberg & Partners. Utöver det är han styrelseordförande i Oblique Therapeutics AB och styrelseledamot i S.P. HMSO Göteborg AB samt styrelsesuppleant i O Mgmt AB.

Innehav: 190 000 aktier.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Bolagets koncernledning består av tre personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Jonas Ekblom	Verkställande direktör	2010 ¹
Margit Mahlapuu	CSO	2007 ²
Erik Magnusson	CFO	2020 ³

¹ Jonas Ekblom har arbetat som VD i koncernen sedan 2010. Mellan åren 2015 och 2017 arbetade han på konsultbasis. Han är anställd som VD sedan 1 maj 2017.

² Margit Mahlapuu arbetar sedan 2015 på konsultbasis.

³ Erik Magnusson arbetar på konsultbasis.

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.

JONAS EKBLOM

Verkställande direktör sedan 2010.

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

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i EffRx Pharmaceuticals SA. Styrelseledamot i CombiGene AB, Pergamum AB och World 5 Ventures.

Innehav: 25 000 aktier.

MARGIT MAHLAPUU

CSO sedan 2011, anställd sedan 2007.

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

Övriga pågående uppdrag: Margit är styrelseordförande och VD i ScandiCure AB och styrelseledamot och VD i Arexela AB. Utöver det är hon styrelseledamot i Sixera Pharma AB och Alexera AB samt styrelsesuppleant i ALFINUS AB.

Innehav: –

ERIK MAGNUSSON

CFO sedan 2020.

Utbildning och erfarenhet: Erik Magnusson har mer än 25 års erfarenhet som ekonom, bland annat som finansanalytiker och partner på ABG Sundal Collier och Aros Fondkommission, som CFO på bioteknikföretaget SentoClone AB, och som senior business controller på Capio, Aleris, Systembolaget och senast på Coop Online AB.

Övriga pågående uppdrag: Erik är verkställande direktör i det egna konsultbolaget Råderik AB.

Innehav: 25 910 aktier.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål eller (ii) av i lag eller förordning bemyndigad myndighet (inkluderande godkända yrkessammanslutningar) varit föremål för anklagelse eller sanktion, eller av domstol förbjudits att ingå i en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Det föreligger inte heller några intressekonflikter, genom vilka styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

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

¹ Styrelsearvode som fakturerats av PharmaResearch Co., Ltd., inga sociala avgifter har betalats.

² Konsultarvode genom bolag (MDA Management AB).

³ Konsultarvode genom bolag (Cavastor AB).

⁴ Konsultarvode som fakturerats av Rosetta Capital, inga sociala avgifter har betalats.

⁵ Hans-Peter Ostler valdes in i styrelsen på årsstämman den 27 maj 2021.

Ersättningar under 2020, kSEK

Namn	Lön	Sociala avgifter	Konsultarvode	Pensionskostnader	Bonus	Summa
Göran Pettersson	250	26	0	0	0	276
Göran Linder	100	31	0	0	0	131
Satyendra Kumar	0	0	100 ¹	0	0	100
Marianne Dicander Alexandersson	150	47	70 ²	0	0	267
Kerstin Valinder Strinnholm	150	47	40 ³	0	0	237
Torsten Goesch	0	0	100 ⁴	0	0	100
Hans-Peter Ostler ⁵	0	0	0	0	0	0
Verkställande direktör	2 539	798	0	600	0	3 937
Övriga ledande befattningshavare	0	0	3 369	0	0	3 369
Totalt	3 189	949	3 679	600	0	8 417

ERSÄTTNINGAR OCH FÖRMÅNER TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSEN

Ersättning till styrelsen beslutas av bolagsstämman. I tabellen nedan redovisas ersättning till styrelseledamöterna under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i kSEK.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till ledande befattningshavare kan bestå av fast lön, rörlig ersättning, pension och övriga förmåner. I tabellerna nedan redovisas ersättning till ledande befattningshavare under 2020, inklusive villkorade eller uppskjutna ersättningar samt eventuella naturaförmåner som Bolaget beviljat för tjänster som utförts för Bolaget, oavsett av vem eller i vilken egenskap tjänsterna har utförts. Samtliga belopp uttrycks i kSEK.

PENSION OCH ÖVRIGA FÖRMÅNER

Utöver vad som anges i detta avsnitt har Bolaget inte slutit något avtal med medlem av förvaltnings-, ledning eller kontrollorgan som ger sådan medlem rätt till pension eller liknande förmåner efter avslutat uppdrag.

Koncernen har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avslutande av anställning eller uppdrag.

Historisk finansiell information

Nedan presenteras historisk finansiell information för Promore Pharma avseende räkenskapsåren 2019 och 2020 samt delårsperioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020. Informationen för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad från Bolagets årsredovisningar och informationen för perioden januari – mars 2021 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2020 är hämtad ur Bolagets delårsrapport för perioden januari – mars 2021. Poster ifyllda "N/A" innebär att informationen inte återfinns i årsredovisningarna eller delårsrapporten. Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser, vilka har införlivats i Prospektet via hänvisning.

Promore Pharmas årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har reviderats och revisionsberättelsen är fogad till årsredovisningarna. Delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Delårsrapporten för perioden januari – mars 2021 har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom Promore Pharmas reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

- Årsredovisning 2019: Koncernens resultaträkning (sidan 32), koncernens rapport över totalresultat (sidan 32), koncernens balansräkning (sidan 33), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 34), koncernens kassaflödesanalys (sidan 35), noter (sidorna 40 – 41) och revisionsberättelse (sidorna 42 – 43).
- Årsredovisning 2020: Koncernens resultaträkning (sidan 25), koncernens rapport över totalresultat (sidan 25), koncernens balansräkning (sidan 26), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 27), koncernens kassaflödesanalys (sidan 28), noter (sidorna 33 – 36) och revisionsberättelse (sidorna 37 – 38).
- Delårsrapport för perioden januari – mars 2021: Koncernens resultaträkning (sidan 8), koncernens rapport över totalresultat (sidan 8), koncernens balansräkning (sidan 9), koncernens rapport över förändring i eget kapital (sidan 10) och koncernens kassaflödesanalys (sidan 10).

KONCERNENS RESULTATRÄKNING, KSEK	<i>ej reviderat</i>		<i>reviderat</i>	
	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	0	0	3	3 928
Övriga rörelseintäkter	2	22	14	-7
Summa rörelsens intäkter	2	22	17	3 921
Handelsvaror	-3 797	-4 142	-18 205	-20 298
Övriga externa kostnader	-2 067	-1 745	-5 994	-7 205
Personalkostnader	-1 189	-1 156	-4 274	-4 200
Avskrivningar och nedskrivningar av materi- ella och immateriella anläggningstillgångar	0	-304	-609	-1 217
Övriga rörelsekostnader	-3	-22	-30	-70
Summa rörelsens kostnader	-7 056	-7 368	-29 112	-32 990
Rörelseresultat	-7 054	-7 346	-29 094	-29 069
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	N/A	N/A	-534	300
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	N/A	N/A	235	-88
Räntekostnader och liknande resultatposter	N/A	N/A	-11	-7
Nettoresultat från finansiella poster	-41	332	-311	204
Resultat efter finansiella poster	-7 095	-7 014	-29 405	-28 865
Resultat före skatt	-7 095	-7 014	-29 405	-28 865
Periodens resultat	-7 095	-7 014	-29 405	-28 865
Hänförligt till moderföretagets aktieägare	-7 095	-7 014	-29 405	-28 865

	ej reviderat		reviderat	
KONCERNENS BALANSRÄKNING, KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Goodwill	N/A	N/A	0	609
Immateriella anläggningstillgångar	0	304	N/A	N/A
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	N/A	N/A	1 068	2 810
Finansiella anläggningstillgångar	1	2 816	N/A	N/A
Summa anläggningstillgångar	1	3 120	1 068	3 418
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Kortfristiga fordringar	122	1 287	N/A	N/A
Kundfordringar	-	-	0	2 857
Övriga fordringar	1 103	-	661	1 660
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	N/A	N/A	239	256
Summa kortfristiga fordringar	1 225	1 287	901	4 773
Kassa och bank	18 597	45 884	24 249	60 543
Summa omsättningstillgångar	19 822	47 171	25 150	65 316
SUMMA TILLGÅNGAR	19 823	50 291	26 217	68 734

	ej reviderat		reviderat	
KONCERNENS BALANSRÄKNING, KSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31	2019-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare</i>				
Aktiekapital	1 457	1 457	1 457	1 457
Annat eget kapital inklusive årets resultat	14 237	43 723	21 332	50 737
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	N/A	N/A	22 789	52 194
Summa eget kapital	15 694	45 180	22 789	52 194
 <i>Långfristiga skulder</i>				
Skulder till kreditinstitut	714	714	714	714
Övriga skulder	237	370	107	370
Summa långfristiga skulder	951	1 085	821	1 085
 <i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	1 073	1 746	1 023	12 225
Aktuella skatteskulder	143	0	146	146
Övriga skulder	1 963	2 281	130	138
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	N/A	N/A	1 308	2 948
Summa kortfristiga skulder	3 178	4 027	2 608	15 456
 SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	19 823	50 291	26 217	68 734

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS, KSEK	ej reviderat		reviderat	
	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-7 054	-7 346	N/A	N/A
Resultat efter finansiella poster	N/A	N/A	-29 405	-28 865
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m	-3	295	902	1 007
Betald skatt	0	0	0	0
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-7 057	7 051	-28 503	-27 858
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>				
Ökning/minskning av övriga kortfristiga fordringar	-325	3 486	N/A	N/A
Ökning/minskning av övriga kortfristiga skulder	571	-11 429	N/A	N/A
Förändring kundfordringar	N/A	N/A	2 857	-2 160
Förändring av kortfristiga fordringar	N/A	N/A	1 015	-531
Förändring leverantörsskulder	N/A	N/A	-11 201	10 914
Förändring av kortfristiga skulder	N/A	N/A	-1 647	1 184
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-6 811	-14 994	-37 479	-18 451
<i>Investeringsverksamhet</i>				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	N/A	N/A	0	0
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	N/A	N/A	0	0
Försäljning av finansiella anläggningstillgångar	1 029	335	1 448	300
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 029	335	1 448	300
<i>Finansieringsverksamhet</i>				
Nyemission	–	–	0	47 812
Upptagna lån	130	–	N/A	N/A
Amortering av lån	–	–	-264	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	130	0	-264	47 812
Periodens kassaflöde	-5 652	-14 659	-36 294	29 661
Likvida medel vid periodens början	24 249	60 543	60 543	30 882
Likvida medel vid periodens slut	18 597	45 884	24 249	60 543

KONCERNENS NYCKELTAL

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Promore Pharmas tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Promore Pharma bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Promore Pharma har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalen i tabellen nedan har inte reviderats såvida inget annat anges.

NYCKELTAL	2021-01-01 2021-03-31	2020-01-01 2020-03-31	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Nettoomsättning	0	0	3	3 928
Resultat efter finansiella poster	-7 095	-7 014	-29 405	-28 865
Balansomslutning	19 823	50 291	26 217	68 734
Avkastning på eget kapital (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Rörelsemarginal (%)	Neg.	Neg.	Neg.	Neg.
Soliditet (%)	79,2	89,8	86,9	75,9

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Resultat efter finansiella poster	Resultat efter finansiella intäkter och kostnader men före skatt. Bolaget anser att nyckeltalet förser investerare med information som beaktar Bolagets rörelse- och finansieringskostnader och därmed Bolagets underliggande resultatgenerering.
Balansomslutning	Bolagets samlade tillgångar. Syftet är att ge investerare information om det bokförda värdet på Bolagets samlade tillgångar.
Avkastning på eget kapital (%)	Periodens resultat i procent av eget kapital. Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet.
Rörelsemarginal (%)	Rörelseresultatet i procent av nettoomsättningen. Rörelsemarginal anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets lönsamhet. Bolaget anser att rörelsemarginal bidrar till investerares förståelse för Bolagets lönsamhet vid utgången av perioden.
Soliditet (%)	Eget kapital dividerat med balansomslutningen vid periodens slut. Soliditet anges då Bolaget anser att det är ett, av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter, vanligen använt mått på Bolagets finansiella ställning. Bolaget anser att soliditet bidrar till investerares förståelse för Bolagets finansiella ställning vid utgången av perioden.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLL- NING SEDAN UTGÅNGEN AV DEN SENASTE RÄKENSKAPSPERIODEN

Sedan den 31 mars 2021 har inga betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning inträffat.

UTDELNINGSPOLICY

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

UTDELNING, BELOPP I SEK	2020	2019
Utdelning	–	–

Legala frågor och ägarförhållanden

VÄSENTLIGA AVTAL

Promore Pharmas läkemedelskandidater befinner sig för närvarande i forsknings- och utvecklingsstadiet. Bolaget har inte egna laboratorier eller forskningsanläggningar utan verkar genom ett antal strategiska samarbeten för fortsatt utveckling och kommersialisering av läkemedelsprodukterna. Det innefattar bland annat licens-, tillverknings-, uppdrags- och samarbetsavtal. Med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala verksamheten har Bolaget eller annat koncernbolag inte ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen under en period om ett år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

STÖRRE AKTIEÄGARE

Bolaget hade per den 31 mars 2021 omkring 1 900 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB samt därefter kända förändringar. Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Bolagets aktier är denominerade i SEK och har emitterats enligt aktiebolagslagen. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Bolagets bolagsordning, som antogs på årsstämman den 27 maj 2021, föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 400 000 SEK och högst 5 600 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 35 000 000 och högst 140 000 000. Aktiekapitalet uppgick per den 1 januari 2020 till 1 457 134,48 SEK och antalet aktier uppgick till 36 428 362. Per den 31 december 2020, samt per dagen för Prospektet, uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 457 134,48 SEK fördelat på 36 428 362 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,04 SEK.

AKTIEÄGARAVTAL

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

Promore Pharma har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Nedan presenteras transaktioner med närstående som skett under räkenskapsåren 2019 och 2020 samt från och med 1 januari 2021 och fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

AKTIEÄGARE	ANTAL AKTIER	ÄGANDE (%)
Midroc New Technology	13 626 438	37,4
PharmaResearch Co., Ltd.	7 468 132	20,5
Nordnet Pensionsförsäkring	2 142 928	5,9
Totalt aktieägare med >5%	23 237 498	63,8
Övriga aktieägare	13 190 864	36,2
Totalt	36 428 362	100,0

Bolaget har ett konsultavtal med det av Margit Mahlapuu helägda konsultbolaget Arexela AB, under vilket Margit tillhandahåller tjänster i sin roll som Chief Scientific Officer. Ersättningen uppgick till 2 531 800 SEK under räkenskapsåret 2019 och 2 662 100 SEK under räkenskapsåret 2020. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 1 105 900 SEK.

Bolaget har ett konsultavtal med det av Erik Magnusson helägda konsultbolaget Råderik AB, under vilket Erik tillhandahåller tjänster i sin roll som Chief Financial Officer. Ersättningen uppgick till 0 SEK under räkenskapsåret 2019 och 837 300 SEK under räkenskapsåret 2020. Ersättningen har under 2021 fram till dagen för Prospektet uppgått till 930 000 SEK.

Under 2019 och 2020 utförde styrelseledamoten Marianne Dicander Alexandersson konsultuppdrag för Bolaget. Ersättningen uppgick till 27 000 SEK (reseersättning) under räkenskapsåret 2019 och 70 000 SEK under räkenskapsåret 2020. Ingen ersättning har utbetalats under 2021.

Under 2020 utförde styrelseledamoten Kerstin Valinder Strinnholm konsultuppdrag för Bolaget, varav för vilket Kerstin erhöll ersättning 40 000 SEK.

UTESTÅENDE TECKNINGSOPTIONSPROGRAM

Per dagen för Prospektet har Bolaget tre utestående teckningsoptionsprogram för vilka redogörs för närmare i tabellen nedan. Lösenpriset för teckning av aktier med utnyttjande av optionerna i samtliga teckningsoptionsprogram är 13,30 SEK per aktie (vilket motsvarar en teckningskurs om 200 SEK före split av aktier (15:1) som beslutades den 25 april 2017). Villkoren innehåller dock bestämmelser om att lösenpriset ska justeras till aktiens kvotvärde för det fall PRP respektive Technomark och Kentron uppfyller vissa krav, bestående av utfört arbete för Bolaget i de olika stegen i läkemedelskandidatens utveckling som närmare beskrivs nedan. Teckningstiden löper från och med registreringen av teckningsoptionerna till och med 31 december 2022. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner enligt nedan tillkommer 818 985 aktier motsvarande 2,2 procent av aktiekapitalet, efter utspädning.

Teckningsoptionsprogram	Avseende substans	Innehavare	Antal	Antal aktier vid fullt utnyttjande
1	PXL01	Technomark	2 273	34 095
1	PXL01	Kentron	2 272	34 080
2	PXL01	Technomark	2 300	34 500
2	PXL01	Kentron	2 299	34 485
8	PXL01	PRP	45 455	681 825
Totalt			54 599	818 985

Incitamentsprogram LTI 2020	Avseende substans	Omfattar	Antal	Antal aktier vid fullt utnyttjande
LTI 2020	LL-37 och PXL01	Anställda och konsulter	1 800 000	1 800 000
Totalt			1 800 000	1 800 000

INCITAMENTSPROGRAM LTI 2020

Vid årsstämman den 26 maj 2020 beslutades om att genomföra ett prestationsbaserat incitamentsprogram, "LTI 2020". Programmet omfattar maximalt tre nuvarande anställda och konsulter i Bolaget. Motiven till styrelsens förslag om LTI 2020 var att stärka Bolagets förmåga att behålla sin personalstyrka, sprida och öka aktieägandet bland deltagare samt säkerställa ett gemensamt fokus på långsiktig värdetillväxt för aktieägarna vilket gör att aktieägare och deltagare får samma mål. Efter intjänandeperioden om tre år kommer deltagarna vederlagsfritt tilldelas teckningsoptioner i Bolaget förutsatt att vissa intjänandevillkor är uppfyllda. Lösenpriset för teckning av aktier med utnyttjande av optionerna är aktiens kvotvärde (0,04 kronor). Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner enligt nedan tillkommer 1 800 000 aktier motsvarande 4,9 procent av aktiekapitalet, efter utspädning.

KONVERTIBLER

Per dagen för Prospektet har Bolaget inte utgivit några konvertibler.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Erik Penser Bank har ingått garantiavtal med Bolaget i Erbjudandet om 1 069 076 SEK. Erik Penser Bank (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit respektive kan komma att erhålla ersättning.

Tillgängliga handlingar

Kopior av följande handlingar kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Fogdevreten 2, 171 65 Solna) under ordinarie kontorstid.

- Promore Pharmas uppdaterade stiftelseurkund (registreringsbevis) och bolagsordning
- Styrelsens fullständiga förslag till beslut

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.promorepharma.com. Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.



PROMORE PHARMA AB

**FOGDEVRETEN 2
171 65 SOLNA**

**08-124 548 59
INFO@PROMOREPHARMA.COM**