

MEMORANDUM

OKTOBER - 2018

AKTIEN HANDLAS PÅ SPOTLIGHT

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

PharmaLundensis AB (publ)

EcoFilter®

- ett unikt system som eliminerar utsläpp av antibiotika från sjukhus

IodoCarb novum

– en effektiv behandling mot KOL och kronisk bronkit

PharmaLundensis AB

PharmaLundensis AB (publ) 556708-8074 | www.pharmalundensis.se



Innehållsförteckning

VD har ordet	s. 2
EcoFilter®	s. 4
Effektiv behandling mot KOL och kronisk bronkit	s. 7
Patentportföljen	s. 8
Största ägare i PharmaLundensis	s. 9
Ägande hos insynspersoner	s. 9
Villkor och anvisningar	s. 10
Bakgrund och motiv	s. 11
Risikfaktorer	s. 13
Undantag från prospektskyldighet	s. 14
Resultaträkning i sammandrag	s. 15
Balansräkning i sammandrag	s. 16
Förändring eget kapital i sammandrag	s. 18
Kassaflödesanalys i sammandrag	s. 19
Villkor för teckningsoptioner 2017/2020	s. 20

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp (högst): Vid full teckning av samtliga units tillförs bolaget initialt 10 637 310 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs bolaget ytterligare 2 659 327.50 kronor.

Avstämningsdag: 16 oktober 2018.

Företrädesrätt: Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units. För en (1) innehavd aktie får man en (1) uniträtt. Tjugo (20) innehavda uniträtter i Bolaget ger rätt att teckna en (1) unit.

Teckningskurs: 10 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 2.50 kronor. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.

Teckningsperiod: 19 oktober – 2 november 2018.

Handel med UR (uniträtter): 19 oktober – 31 oktober 2018.

Handel med BTU (betald tecknad unit): 19 oktober 2018 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.

Teckning utan företräde: Teckning utan stöd av uniträtter sker under perioden 19 oktober – 2 november 2018, och sker i poster om 250 units för 2 500 kr. Anmälan skall göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter".

Antal emitterade units (högst): 1 063 731 units. Varje unit består av 4 nya aktier och 1 teckningsoption. Totalt omfattar emissionen högst 4 254 924 aktier och högst 1 063 731 teckningsoptioner.

Antal aktier i Bolaget: 21 274 621 idag.

Utspädningseffekt vid full teckning: Högst 16.7 % för aktierna och ytterligare högst 4.0 % för teckningsoptionerna.

VD har ordet

Bästa aktieägare och investerare i PharmaLundensis AB,

Verksamheten kommer den närmaste tiden att fokusera på EcoFilter®. Detta är ett unikt system som syftar till att lösa två allvarliga problem i sjukvården; 1) att man släpper ut stora mängder antibiotika i avloppsvattnet vilket trycker fram antibiotikaresistens hos bakterier, samt 2) att bakterierna i sjukhusens avloppssystem kan gå "baklänges" upp till operations- och vårdavdelningar genom vaskar och toaletter och smitta känsliga patienter. Systemet börjar bli klart, och vi bedömer att det kan börja generera intäkter till PharmaLundensis under 2019. En viktig del av EcoFilter-systemet är vårt nyutvecklade Säkerhetsvattenlås som förhindrar att bakterier från vaskar kan gå baklänges. Min förhoppning är att EcoFilter-systemet kommer att bli standard på sjukhus i Sverige och i många andra länder.

Därefter kommer vi att övergå till vårt egentliga huvudprojekt, att ta fram ett effektivt läkemedel mot lungsjukdomarna KOL och kronisk bronkit. Dessa orsakar mycket sjukdom och lidande hos hundratusentals svenskar. Vi avser att inledningsvis ta fram en medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit, eftersom

medicintekniska produkter brukar gå snabbare att registrera. Då CE-certifieringen är klar fokuserar vi på att utveckla substansen till ett läkemedel mot KOL. Notera att den medicintekniska produkten mot kronisk bronkit förväntas hjälpa även mot trånga luftvägar vid KOL, då det ju rör sig om samma substans som i tidigare kliniska studier befunnits förbättra lungfunktionen¹ (IodoCarb). Den medicintekniska produkten kommer säljas receptfritt på apotek och kan provas av alla intresserade.

PharmaLundensis nya strategi innebär att i närtid fokusera bolagets resurser på EcoFilter, som ligger närmast marknaden, och därefter använda framtida inkomster därifrån för att finansiera Bolagets läkemedelsprojekt. Jag ser verkligen fram emot möjligheten att kunna ta fram ett effektivt läkemedel mot en av våra stora folksjukdomar (KOL). Jag har sysslat med lungforskning i 25 år och vet vilken enorm glädje en sådan behandling skulle ge.

PharmaLundensis projekt är viktiga och lovande. Genom att teckna i nyemissionen kan även Du bidra till den positiva utvecklingen!

Varmt välkommen att teckna i Bolagets nyemission!

Med vänliga hälsningar

Dr Staffan Skogvall

VD, PharmaLundensis AB

”

”Jag ser verkligen fram emot möjligheten att kunna ta fram ett effektivt läkemedel mot en av våra stora folksjukdomar, KOL”.

”

1. Skogvall S, Erjefält JS, Olin AI, Ankerst J, Bjermer L. Oral iodinated activated charcoal improves lung function in patients with COPD. *Respir Med.* 2014 Jun;108(6):905-9

”Genom bolagets nya strategi, att fokusera på projekt nära marknaden och att använda framtida intäkter därifrån till att finansiera våra läkemedelsprojekt, ökar bolagets möjligheter att få fram effektiva lungläkemedel.”



Styrelse (från vänster):

Jonas Erjefält (Professor)
Linus Sjödahl (Civilekonom, ordförande)
Ingela Skogvall-Svensson (Överläkare)
Staffan Skogvall (Leg Läkare, Medicine Doktor, VD)

BAKGRUND

Som "vanlig" människa tror man ofta att om man tar en antibiotikakur så bryts läkemedlet ner under passagen genom kroppen. Så sker dock inte, utan mer än 90 % av antibiotikan går ut oförändrad i urin eller avföring. Svenska sjukhus använder tonvis av antibiotika varje år för att förebygga infektioner i samband med operationer eller för att behandla infektioner hos inläggande patienter. Vad som är speciellt för sjukhusen är även att man framför allt använder antibiotika med bred verkan på många olika bakterier, så kallade bredspektrum-antibiotika. Dessa är våra viktigaste antibiotika som kan ha direkt livräddande effekt. När patienterna går på toaletten kommer antibiotikan ut i avloppssystemet vilket så småningom leder till utveckling av resistens hos bakterierna där. Sjukhusens avloppssystem är därför fulla av multiresistenta bakterier som både kan gå upp till sjukhusets operations- och vårdavdelningar och direkt smitta patienter, eller komma ut i samhället efter att avloppsvattnet hamnat i naturen och då smitta människor med infektioner som är i stort sett omöjliga att behandla.

KOMPONENTER I ECOFILTER-SYSTEMET

PharmaLundensis EcoFilter® är ett unikt, patentskyddat system för att åtgärda problemen med sjukvårdens avloppsvatten. Systemet åstadkommer detta genom att man på sjukhusen installerar ett separat avloppssystem som bara tar hand om det avloppsvatten som kan förväntas innehålla läkemedelsrester (från patienttoaletter och sköljar för rengöring av pottor, bäcken osv). Att ha ett separat system reducerar mängden avloppsvatten som måste renas med ca 90 %. För att minska

mängden ytterligare ersätter man de gamla vattenspolade toaletterna med vacuumtoaletter som bara behöver 1/10 så mycket vatten vid spolning. Genom dessa två åtgärder kan mängden vatten som behöver behandlas reduceras med ca 99 %, vilket gör metoden ekonomiskt genomförbar. För att förhindra att det växer bakterier i det nya avloppssystemet finns det en enhet (fragmenterings- och upphettningseenheten) som dödar bakterier genom att hetta upp avloppsvattnet. Den finfördelar även toapappret så att avloppsvattnet blir i stort sett lika lättflytande som vatten. Man kan därmed använda väldigt tunna rör till den centrala bufferttanken, vilket är nödvändigt vid efterinstallation på sjukhus där det vanligtvis finns mycket liten plats. Avloppsvattnet renas därefter från läkemedel genom evaporatorer (en sorts destillator) som ångar bort vattnet och lämnar kvar läkemedelsresterna. Det renade vattnet, som blir fullständigt rent som destillerat vatten, spolat ut i det kommunala avloppssystemet medan isolerade läkemedelsrester skickas till destruktion i en förbränningsugn. I EcoFilter-systemet ingår även PharmaLundensis unika Säkerhetsvattenlås till vaskar som förhindrar att bakterier från det gamla avloppssystemet kan gå baklänges. Genom ett korrekt installerat och använt EcoFiltersystem upphör alla läkemedelsutsläpp från sjukhusen som använder EcoFilter och det finns heller ingen risk för att avlopps bakterier kan gå upp på avdelningarna.

EcoFilter-systemet skyddas för närvarande av fyra patentansökningar, och fler planeras. PharmaLundensis har även utvecklat unik hård- och mjukvara som är nödvändig för att systemet skall fungera.

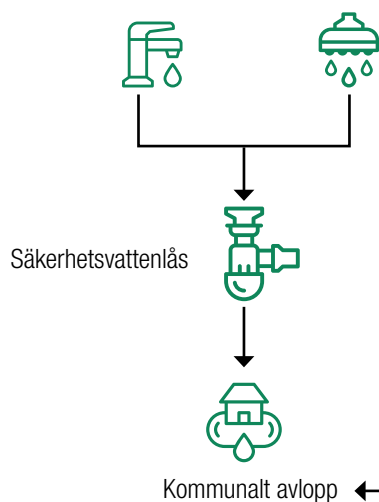


**PharmaLundensis EcoFilter®
är ett unikt, patentskyddat
system för att åtgärda
problemen med sjukvårdens
avloppsvatten.**

Två separata avloppssystem på sjukhus

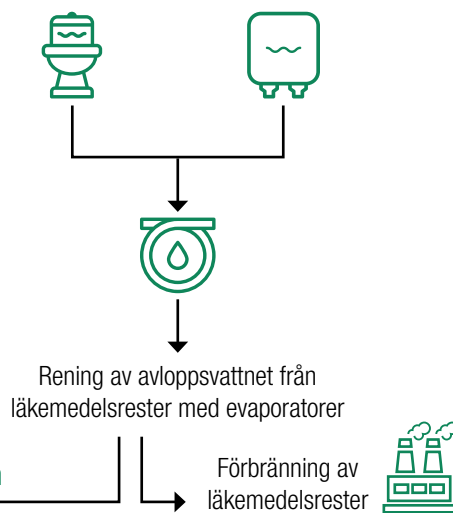
Avloppsvatten **UTAN** läkemedelsrester

A. Gamla systemet med extra säkerhetsvattenlås för alla vaskar, duschar, golvbrunnar, utrustning utan läkemedelsrester.

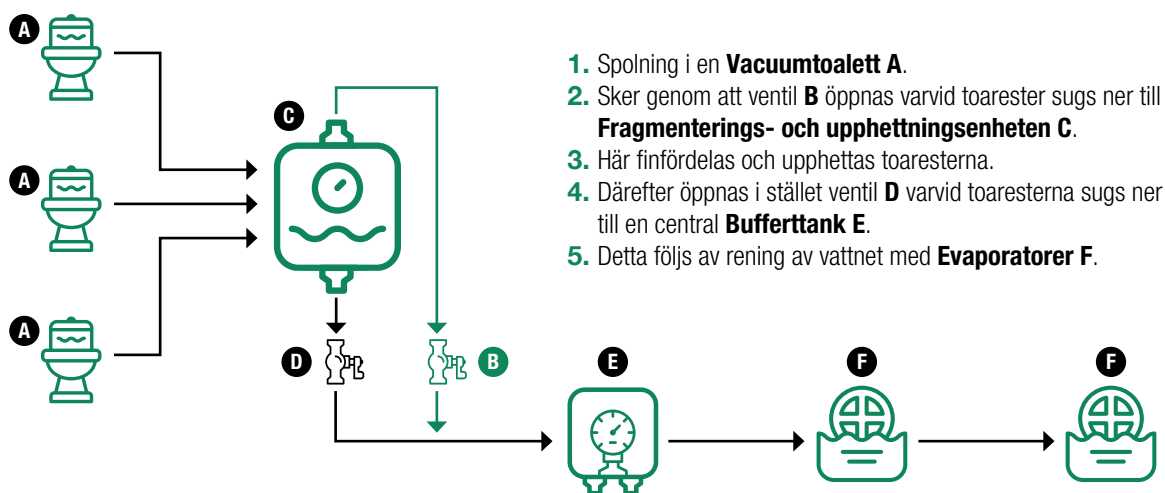


Avloppsvatten **MED** läkemedelsrester

B. Nytt vacuumsystem för toaletter samt för utrustning med läkemedelsrester (tex sköljar för pottor osv).



Funktion av det nya avloppssystemet



1. Spolning i en **Vacuumtoalett A**.
2. Sker genom att ventil **B** öppnas varvid toaletter suges ner till **Fragmenterings- och upphettingsenheten C**.
3. Här finfördelas och upphettas toaletterna.
4. Därefter öppnas i stället ventil **D** varvid toaletterna suges ner till en central **Buffertank E**.
5. Detta följs av rening av vattnet med **Evaporatorer F**.

SÄKERHETSVATTENLÅS

En viktig komponent i EcoFilter-systemet är PharmaLundensis nyutvecklade säkerhetsvattenlås. Detta är en viktig komponent i EcoFilter-systemet och skall användas på alla vaskar på sjukhuset eftersom de även fortsatt kommer att tömmas i det gamla avloppssystemet. Notera att det endast är avloppsvatten som kan innehålla läkemedelsrester som dräneras till det nya systemet (framför allt från patienttoaletterna).

Alla vaskar har ett vattenlås vars funktion är att förhindra att dålig lukt och bakterier från avloppsrören kan komma upp i rummet. Det är dock ett välkänt problem att bakterier trots detta kan ta sig upp genom att bilda en "biofilm" (ett slemskikt) på insidan av röret från vattenlåset upp till ventilen. När kranen sedan spolas stänker bakterierna i biofilmen upp till en meter kring vasken och kan därefter orsaka smitta¹. Om vasken sitter på en operationsavdelning är risken för sjukdom stor, eftersom hudens skyddande funktion bryts i ett öppet operationssår. För att förebygga infektioner i samband med operationer ger man ofta antibiotika i profylaktiskt syfte. Trots detta uppstår det ibland allvarliga infektioner. Helt nyligen rapporterades att ett antal patienter som genomgått ryggoperationer på Skånes Universitetssjukhus hade drabbats av allvarliga infektioner². En patient avled. En fullt möjlig förklaring till infektionerna kan vara att de kom från vaskarna. När kirurgen står och tvättar sig inför operationerna spolas vattnet för fullt och det kan då stänka "biofilm" med bakterier från vaskarna. Dessa bakterier kan fastna på kirurgen som tar med sig dem till operationsbordet, eller så kan bakterierna virvla upp i luften och under operationens gång singla ner i såret. På så sätt kan patienterna drabbas av allvarliga infektioner. Även på vanliga vårdavdelningar finns risk för smitta framför allt på äldre patienter och patienter med nedsatt immunförsvar. Det finns idag ingen etablerad metod för att förhindra denna smittoväg.

PharmaLundensis har utvecklat ett bakteriesäkert s.k. Säkerhetsvattenlås baserat på en helt ny princip. Säkerhetsvattenlåset tillåter vatten att passera nedåt, men blockerar effektivt bakteriernas väg uppåt. Detta vattenlås kommer att genomgå vidare utveckling och tester samt CE-certifieras. Därefter kommer det att erbjudas sjukvården, framför allt avsett till operationsavdelningarna på sjukhus. Principen skyddas genom patentansökan.

Säkerhetsvattenlåset kommer att bli enkelt att använda. I princip är det bara att skruva loss det befintliga vattenlåset och skruva fast den nya enheten. Den får naturligtvis levereras med en adapter som fungerar till olika infästningar. Vi överväger även att ta fram en produkt för vanliga konsumenter. Det är många privatpersoner som störs av dålig lukt från avloppet, och kanske skulle man vilja investera i ett Säkerhetsvattenlås för att slippa ifrån detta.

FORTSATT TESTER I ECOFILTER-SYSTEMET

Det pågår för närvarande "skarpa" tester under realistiska förhållanden med systemet. Det teknikkonsultbolag som utvecklar EcoFilter® för PharmaLundensis räkning har anslutit en personaltoalett till EcoFilter-systemet för att klargöra hur systemet fungerar rent tekniskt/praktiskt. Även reningsförmågan hos systemet utvärderas. Detta sker genom att personer som använder toaletten håller i en tesked av vanliga sjukhusantibiotika i den efter användning, för att simulera avloppsvattnets sammansättning på sjukhus (vatten, urin/avföring samt läkemedelsrester). Avloppsvattnet renas därefter med EcoFilter-evaporatorn (förångningsenheten). Antibiotikahalten före och efter evaporatorn analyseras för att fastställa att reningen är fullständig.

Då dessa tester, som bedöms bli färdiga under hösten, är klara kommer vi att söka kontakt med sjukvården för att presentera systemet. Sannolikt kommer man från deras sida vilja utföra egna tester på någon avdelning. Efter framgångsrika sådana tester kan det bli aktuellt att sluta avtal för installation av ett permanent system. Intäkter förväntas under andra halvåret 2019.

1. Shireen Kotay, Weidong Chai, William Guilford, Katie Barry and Amy J. Mathers. Spread from the Sink to the Patient: in situ Study Using Green Fluorescent Protein (GFP) Expressing-*Escherichia coli* to Model Bacterial Dispersion from Hand Washing Sink Trap Reservoirs. *Appl Environ Microbiol.* 2017 Mar 31;83(8).
2. <https://www.svt.se/nyheter/lokalt/skane/infektion-pa-operationssalar-patient-dog>

Effektiv behandling mot KOL och kronisk bronkit

PharmaLundensis utvecklar ett effektivt läkemedel mot de närbesläktade lungsjukdomarna KOL och kronisk bronkit. Detta är folksjukdomar som drabbar hundratusentals svenskar och de orsakar mycket lidande och död. I en dubbelblind, placebokontrollerad klinisk studie på 40 KOL-sjuka som PharmaLundensis genomfört fick patienter som erhöll läkemedelskandidaten IodoCarb en signifikant förbättring av lungfunktionen jämfört med placebogruppen¹. Intressant nog visade även denna studie att patienterna fick en minskning av hosta och slem med 18 % efter 4 veckors behandling med IodoCarb, jämfört med -3 % i placebo-gruppen. Detta tyder på att IodoCarb även kan bli en effektiv behandling mot både KOL och kronisk bronkit.

I denna kliniska studie fanns det ett antal patienter som fick biverkningar från sköldkörteln. Detta beror på att IodoCarb släpper ifrån sig en del jod, som ju normalt tas omhand i sköldkörteln. PharmaLundensis har därför vidareutvecklat tillverkningsproceduren för IodoCarb och tagit fram ett nytt jodkol med kraftigt reducerat jodfrisläppning men lika hög kvicksilverbindning (IodoCarb novum). Denna behandling bedömer vi kommer att ge samma goda effekt på lungfunktion och hosta/slem som i den tidigare studien, men utan biverkningar från sköldkörteln.

Av strategiska skäl kommer vi initialt att fokusera på att ta fram en behandling i form av en CE-certifierad medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit. Detta ger flera fördelar:

- Det brukar vara snabbare och enklare att registrera en medicinteknisk produkt än ett läkemedel.
- Det är lättare och billigare att genomföra kliniska studier på kronisk bronkit än på KOL. Skälet är att de enda parametrar som skall utvärderas för kronisk bronkit är hur mycket hosta och slem patienterna haft, vilket sker genom att patienterna fyller i ett formulär där man anger mängden besvär på en skala från 1 – 5. Det finns således inga behov av avancerade lungfunktionstester eller arbetsprov som används för att utvärdera KOL-symptomen.
- Rent kommersiellt är det även en fördel att inledningsvis ta fram en behandling mot kronisk bronkit eftersom det idag inte finns någon etablerad bronkitbehandling. Vi behöver således inte ta marknadsandelar från andra, större läkemedelsbolag.

När den medicintekniska produkten börjar generera intäkter kommer vi därefter att registrera substansen som ett läkemedel mot KOL. Sannolikt kommer det då att krävas fler kliniska studier. Den medicintekniska produkten kommer att säljas receptfritt på apotek och kan testas av alla med bronkit/KOL.



För att kunna CE-certifiera en behandling måste man visa att den inte har farmakologisk, endokrinologisk eller metabol verkan (då den i så fall klassas som läkemedel). PharmaLundensis behandling bedöms i stället verka genom att binda kvicksilver i tarmen. Vidare skall det visas att behandlingen har effekt i klinisk studie samt inte några allvarliga biverkningar. Om dessa faktorer uppfylls kan en "Notified Body" godkänna produkten.

1. Skogvall S, Erjefält JS, Olin AI, Ankerst J, Björmer L. Oral iodinated activated charcoal improves lung function in patients with COPD. *Respir Med.* 2014 Jun;108(6):905-9

Patentportföljen

ECOFILTER

1. Patent SE 1551420A1 skyddar användning av evaporatorer för att isolera miljöskadande ämnen i vätskor. Giltigt till 2033.

- Svenskt patent har beviljats.
- Erhållet positivt PCT-besked och gått in nationellt i Europa.

2. Patent WO2017/076835 beskriver PharmaLundensis metod för att kraftigt reducera slaskproduktionen vid evaporeringsprocesser. Giltigt till 2035.

- Svenskt patent har beviljats.
- Erhållet positivt Fas II rapport från internationell PCT-granskare. Gått in nationellt i USA, Canada, Europa, Japan, Australien, Kina och Indien.

Patentansökan 3 + 4 beskriver metoden att ha ett nytt, separat system som hanterar allt avloppsvatten med läkemedelsrester, samt användning av vacuumtoaletter och en separat fragmenterings- och upphettningseenhet i kombination med evaporatorer. Dessa ansökningar kommer snart att bli offentliga.

5. Det nya Säkerhetsvattenlåset skyddas med en ny patentansökan som planeras att lämnas in under hösten.

KOL/KRONISK BRONKIT

1. Patent WO2009067067 skyddar användning av Iodocarb för behandling av KOL och astma. Giltigt till 2033.

- Svenskt patent har beviljats.
- Patent har även beviljats i många andra länder i Europa samt Kina, Japan och Ryssland.

2. Patent WO2015075111 skyddar kombinationen av Iodocarb och perklorat vid KOL och astma. Giltigt till 2038.

- Har beviljats nationella patent i USA, Europa, Japan, Sydafrika och Israel. Behandlas för närvarande i Kina, Chile, Saudiarabien, Sydkorea och Ryssland.

3. Planerar att lämna in ny patentansökan för **Iodocarb novum** vilket kan utvidga skyddet till ännu fler marknader.

Största ägare i PharmaLundensis per den 31 december 2017

Ägare	Aktier per 2017-12-31	Ägarandel (%)
SkåneÖrnen AB	8 159 189	40,2
Staffan Skogvall	2 581 068	12,7
Avanza Pension	393 195	1,94
Nordnet Pension	274 225	1,35
Arne Skogvall	220 000	1,08
Vict Th Engwalls stiftelse	210 822	1,04
Handelsbanken Liv Försäkring AB	119 057	0,59
Staffan Engelbert Bodén	92 000	0,45
Christer Cederberg	85 767	0,42
Håkan Landin	84 646	0,42
Kay Pollak	41 950	0,21
Totalt >3000 aktieägare		

Ägande hos insynspersoner per den 31 december 2017

Person	Position i PharmaLundensis	Aktier per 2017-12-31	Ägarandel (%)	Aktier per 2016-12-31	Ägarandel (%)	Optioner
SkåneÖrnen AB*		8 159 189	40,2	8 150 106	43,4	0
Staffan Skogvall	VD och styrelseledamot	2 581 068	12,7	2 562 412	13,6	0
Linus Sjödahl via Sjödahl Konsult	Styrelseordförande	1 184	0	1 100	0	100 000** +300 000***
Jonas Erjefält	Styrelseledamot	0	0	0	0	200 000***
Ingela Skogvall-Svensson	Styrelseledamot	0	0	0	0	200 000***

* Ägs av släkten Skogvall. Staffan Skogvall är firmatecknare och styrelseledamot men ej ägare.

** Avser optioner som ställts ut privat av VD Staffan Skogvall och medför därmed ingen utspädning för övriga aktieägare.

*** Avser optioner som Bolaget utfärdade efter beslut på årsstämman 180615. Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med 1 september 2021 till och med 30 september 2021 och kan maximalt leda till ca 3.2 procent utspädning.

Villkor och anvisningar

Emissionsbelopp (högst):	Vid full teckning av samtliga units tillförs bolaget initialt 10 637 310 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs bolaget ytterligare 2 659 327.50 kronor.
Antal emitterade units (högst):	1 063 731 units. Varje unit består av 4 nya aktier och 1 teckningsoption. Totalt omfattar emissionen högst 4 254 924 aktier och högst 1 063 731 teckningsoptioner.
Företrädesrätt:	Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units. För en (1) innehavd aktie får man en (1) unirätt. Tjugo (20) innehavda unirätter i Bolaget ger rätt att teckna en (1) unit.
Avstämningsdag:	16 oktober 2018.
Sista dag för handel med aktier med rätt att erhålla unirätter:	12 oktober 2018.
Teckningskurs:	10 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 2.50 kronor. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.
Teckningsperiod:	19 oktober – 2 november 2018.
Handel med UR (unirätter):	19 oktober – 31 oktober 2018.
Handel med BTU (betald tecknad unit):	19 oktober 2018 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.
Teckning utan företrädare:	Teckning utan stöd av unirätter sker under perioden 19 oktober – 2 november 2018, och sker i poster om 250 units för 2 500 kr. Anmälan skall göras på anmälningsedel benämnd "Teckning utan stöd av unirätter".
Antal aktier i Bolaget:	21 274 621 idag, 25 529 545 vid full teckning av aktier och 26 593 276 vid fullt utnyttjande även av teckningsoptionerna.
Aktiekapital (före och efter):	1 063 731.05 kronor idag, 1 276 477.25 kronor vid full teckning av aktier och 1 329 663.80 kronor vid fullt utnyttjande även av teckningsoptionerna.
Utspädningseffekt vid full teckning:	Högst 16.7 % för aktierna och ytterligare högst 4.0 % för teckningsoptionerna.
Garanter och Teckningsförbindelser:	Emissionen är inte garanterad genom Garanter eller Teckningsförbindelser.
Courtage:	Inget courtage utgår.
Marknadsplats:	Spotlight stock market
Ticker:	PHAL
ISIN-koder:	Aktie: SE0003359710 UR: SE0011787993 BTU: SE0011788009

Exkluderade länder: USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika och Singapore.

Bakgrund och motiv

Antibiotikaresistenta bakterier är ett stort hot mot människors hälsa. Sjukhusen släpper idag ut mycket läkemedelsrester, inklusive antibiotika, från sina patienter i avloppsvattnet. Detta driver fram antibiotikaresistens. Ett annat problem är att bakterier i sjukhusens avloppssystem kan gå "baklänges" upp till operations- och vårdavdelningar genom vaskar och toaletter och smitta känsliga patienter. PharmaLundensis utvecklar EcoFilter® som är ett system som kan åtgärda samtliga dessa problem. Systemet utvärderas för närvarande avseende funktion och reningsförmåga i "skarpa" tester. Vi håller även på att sätta ihop ett "paket" till sjukvården bestående av unik hård- och mjukvara som PharmaLundensis har utvecklat, tillsammans med en del standardutrustning såsom vacuumtoaletter, pumpar rörledningar, bufferttankar osv. Tester, marknadsföring, installationer samt drift kommer att kräva kapital. Intäkter förväntas från 2019.

PharmaLundensis utvecklar även ett effektivt läkemedel mot de närbesläktade lungsjukdomarna KOL och kronisk bronkit. Detta är folksjukdomar som orsakar mycket sjukdom och lidande hos hundratusentals svenskar. Av strategiska skäl fokuserar vi initialt på att ta fram en behandling mot kronisk bronkit, men behandlingen förväntas även bli effektiv mot KOL.

För att finansiera bolagets projekt genomför nu PharmaLundensis en företrädesemission. Emissionsbeloppet bedöms räcka för att driva Bolagets projekt i 18-24 månader.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV TECKNINGSTIDEN

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen.

ERHÅLLANDE AV EMISSIONSREDOVISNING OCH INBETALNINGSAVI FRÅN EUROCLEAR

Alla som har direktregistrerade innehav hos Euroclear på avstämningsdagen den 16 oktober 2018 kommer omkring den 19 oktober automatiskt att få hemsänt förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi från Euroclear. Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dessa aktieägare kommer istället att få information om teckning direkt från sin förvaltare.

DIREKTREGISTRERADE OCH FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIER

Aktieinnehav kan vara antingen direktregistrerade eller förvaltarregistrerade. Aktier som finns på ett VP-konto (värdepapperkonto) är alltid direktregistrerade. Aktier som finns i en depå brukar vara förvaltarregistrerade, men kan även vara direktregistrerade. Det går att avgöra om aktierna är direkt- eller förvaltarregistrerade baserat på om Euroclear skickar ut emissionsredovisning med inbetalningsavi eller

inte. Alla som erhöll detta har direktregistrerade aktier medan de som inte erhöll emissionsredovisning från Euroclear har förvaltarregistrerade aktier. Om aktierna är förvaltningsregistrerade sker teckning med stöd av uniträtter genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

Teckning med samtliga erhållna uniträtter som erhållits utan avisering från Euroclear Sweden AB sker genom inbetalning av beloppet på den av Euroclear (VPC) förtryckta inbetalningsavin. Anmälningssedel skall inte lämnas in, utan inbetalningen av det fulla beloppet på inbetalningsavin utgör teckningen. I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter ej utnyttjas, eller då förvärvade uniträtter utnyttjas, skall teckning genom betalning i stället ske med Särskild Anmälningssedel som underlag. Särskild Anmälningssedel kan erhållas från SEB emissioner, adress se nedan. Inbetalningsavin från Euroclear används ej i detta fall. Efter den 31 oktober kommer outnyttjade uniträtter utan avisering bokas bort från innehavarens VP konto.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Teckning av och betalning för nya units som tecknas med stöd av uniträtter (teckning med företrädesrätt) ska ske genom respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

ERHÅLLANDE AV EMISSIONSMEMORANDUM – TECKNING UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Alla som är registrerade som aktieägare hos Euroclear på avstämningsdagen den 16 oktober 2018 kommer i början av teckningstiden (omkring 19 oktober) att erhålla ett brev från PharmaLundensis med emissionsmemorandum och anmälningssedlar för teckning av units utan stöd av uniträtter. Dessa handlingar kan under teckningstiden även laddas ner på PharmaLundensis hemsida www.pharmalundensis.se samt på Spotlight stock markets hemsida <https://spotlightstockmarket.com/> samt beställas via brev till PharmaLundensis AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund. Anmälan skall göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av Uniträtter".

BETALNING FÖR UNITS TECKNADE UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För direktregistrerade innehav skall full betalning för tilldelade units som tecknats utan företrädesrätt erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota från SEB Emissioner, och vara dem tillhanda senast tio bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan dessa units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt

erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades dessa units. Anmälan är bindande. Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. För förvaltarregistrerade innehav skall betalning erläggas enligt instruktion från respektive förvaltare.

LEGALA FRÅGOR VID TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att SEB kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på följande hemsida: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-leiissuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NIDnumret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av nya units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

KONTAKTUPPGIFTER FÖR SEB EMISSIONER

Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
Emissioner AB 03
106 40 Stockholm
Fax: 08/ 706 61 69
Tel: 08/639 27 50

HANDEL MED BTU OCH ERHÅLLANDE AV UNITS

När emissionslikvid har erhållits kommer BTU (betald tecknad Unit) att bokas ut på angivet VP/depåkonto, och handel med BTU avses bedrivas på Spotlight. När emissionen är registrerad hos Bolagsverket omvandlas BTU till ordinarie aktier och teckningsoptioner. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning.

UTDELNING

De nya aktierna ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen avseende utdelning som inträffar efter emissionsbeslutet. Vid eventuell utdelning sker utbetalning via Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på PharmaLundensis avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet PharmaLundensis. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier som aktieägaren innehar.

TILDELNING VID ÖVERTECKNING

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter skall tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat units i emissionen (såväl sådana som också tecknat units med stöd av uniträtter som sådana som inte tecknat units utan stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske sålunda att varje tecknare först skall erhålla en tilldelning av en post om 250 units. Därefter skall resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 250 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare skall tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan ske vad avser vissa units, skall tilldelning ske genom lottningsverkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare skall tilldelas fler units än tecknaren tecknat).

Riskfaktorer

Det finns en rad faktorer som negativt skulle kunna påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Nedan beskrivs några av dessa faktorer:

ECOFILTER®

EcoFilter-systemet kräver inledningsvis finansiering som det inte är säkert att Bolaget kan erhålla. Det är inte säkert att sjukvården i Sverige eller utomlands väljer att använda EcoFilter® för att reducera utsläpp av antibiotika från patienter på sjukhus. Beslut om användning av systemet kan dra ut på tiden, av politiska, administrativa eller andra skäl. Det kan inte uteslutas att systemet fungerar sämre än förväntat, eller att det uppstår praktiska problem. Det är inte säkert att EcoFilter® patentansökningar kommer att beviljas, eller att eventuellt beviljat patent har tillräcklig kommersiell styrka. Det är oklart om styrelsen kommer att välja att knoppa av EcoFilter® projektet som ett eget bolag. Det är inte säkert att Bolaget hittar lämpliga större partner till EcoFilter® projektet och det är även oklart om styrelsen väljer att samarbeta med någon partner.

BEHANDLING MOT KOL OCH KRONISK BRONKIT

Framtida finansieringsbehov

PharmaLundensis forsknings- och utvecklingsarbete samt de kommande kliniska studierna innebär kostnader för Bolaget. Det finns inga garantier för att Bolaget kan anskaffa tillräckligt kapital för detta.

Substansers effekt och biverkningar

Det finns inga garantier för att Bolagets fortsatta kliniska studier kommer att påvisa positiv behandlingseffekt vare sig på KOL, kronisk bronkit eller andra sjukdomar. Det går inte heller att utesluta att studierna kommer att visa biverkningar av testsubstanserna i en eller annan form, och att det negativt påverkar möjligheten för att utveckla läkemedel.

Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel och medicinteknisk produkt

För att kunna utveckla och sälja läkemedel och medicintekniska produkter erfordras tillstånd från olika myndigheter. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis kommer att erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna genomföra kliniska studier eller annan nödvändig verksamhet. Det är inte säkert att Bolaget kan registrera behandlingen som en medicinteknisk produkt alternativt att en sådan registrering tar längre tid än förväntat.

Konkurrenter

Det finns inga garantier för att nya, effektiva läkemedel inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

Patentskydd

Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentansökningar kommer att godkännas. Det finns heller inga garantier för att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Vidare finns det alltid en risk för tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter.

KONJUNKTURUTVECKLING, VALUTARISK OCH POLITISK RISK FÖR ALLA PROJEKT

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Politiska risker inkluderar förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för bolag.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

Förlust av en eller flera nyckelpersoner i Bolaget kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende nyemission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av det finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månaders period.

FINANSIELL INFORMATION

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2016-2017 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.pharmalundensis.se

Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna januari-september för räkenskapsåren 2017 och 2018 hämtad ur PharmaLundensis icke reviderade delårsrapporter för januari-september 2017 samt januari-september 2018.

AKTIEN

Aktien i PharmaLundensis AB (publ) listades den 6 juli 2010 på AktieTorget (nu Spotlight), som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 31 juli 2018 uppgick antalet aktier i Bolaget till 21 274 621 st. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

STYRELSE, VD OCH REVISOR

Styrelse: Linus Sjödahl (ordförande). Födelseår 1975. Civilekonom med Magisterexamen i Företags ekonomi. Arbetar sedan 2006 med redovisnings- och företagsutvecklingsfrågor mot näringslivet på halvtid, och undervisar övrig tid på Högskolan Kristianstad i ämnena redovisning och ekonomistyrning. Har sedan 1998 haft diverse styrelseuppdrag, bland annat vice ordförande i Aktiebolaget Örkelljunga Fjärrvärmeverk. Styrelseledamot i PharmaLundensis sedan 2012.

Jonas Erjefält. Födelseår 1966. Professor i Medicinsk Inflammationsforskning, Chef för Enheten för Luftvägsinflammation vid Medicinska Fakulteten, Lunds Universitet, 20 års erfarenhet av forskning kring inflammatoriska luftvägs-sjukdomar som rinit/astma och KOL. Grundade Medetect AB 2008 som bedriver konsultverksamhet och Scientific Support. Ledamot i PharmaLundensis styrelse sedan 2010.

Ingela Skogvall-Svensson. Födelseår 1966. Legitimerad läkare 1997. Överläkare vid Lunds Universitetssjukhus, Specialist i Patologi och Invärtesmedicin. Styrelseledamot i PharmaLundensis sedan 2015.

Staffan Skogvall – VD. Födelseår 1963. Legitimerad Läkare 1993. Disputerade i Lungfysiologi 1999 på Lunds Universitet. Därefter VD på Respiratorius AB. Grundade PharmaLundensis AB 2007, och har sedan dess fungerat som VD och forskningschef.

Revisor: Martin Bengtsson, Nyström & Partners Revision KB.

Ingela och Staffan är syskon. I övrigt finns inga familjeband mellan någon ledamot i styrelsen eller revisorn. Ingen av styrelseledamöterna eller VD har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation eller personligen försatts i konkurs eller meddelats näringsförbud. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon styrelseledamot eller hos VD och ingen har privata intressen som står i strid med Bolagets. Några transaktioner enligt Årsredovisningslagen 5 kap 23 § har ej förekommit under året.

PRISSÄTTNING OCH KOSTNADER FÖR EMISSIONEN

Teckningskursen bestämdes till 2.50 kronor baserat på ett medelvärde av slutkurserna för aktien under 10 dagar före emissionsbeslutet med 20 % rabatt avrundat. Emissionskostnaderna bedöms bli ca 350 000 kronor.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVID

Emissionslikviden från den pågående nyemissionen kommer huvudsakligen att användas till att finansiera tester, marknadsföring, installationer samt drift av EcoFilter-systemet. Intäkter förväntas från 2019. Emissionslikviden bedöms räcka till 18-24 månaders verksamhet i Bolaget. Skulle emissionen inte bli fulltecknad kommer emissionslikviden i första hand användas till tester, certifiering och försäljning av säkerhetsvattenlåset.

MEMORANDUMETS DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

ANSVAR

Styrelsen för PharmaLundensis AB är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta memorandum överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund i oktober 2018

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2018-01-01 2018-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 199 193	-5 439 904	-6 455 715	-5 238 447
Personalkostnader	-863 178	-744 043	-1 204 807	-1 297 791
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-305 498	-305 498	-408 454	-408 454
Balanserade utvecklingskostnader	213 409	2 210 152	481 925	3 007 759
Övriga rörelsekostnader	-	-	-4 061 210	-
Rörelseresultat	-4 154 460	-4 279 293	-11 648 261	-3 936 933
Resultat från finansiella poster				
Ränteutgifter och liknande resultatposter	-	-	-	431
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 619	-342	-342	-2 234
Resultat efter finansiella poster	-4 156 079	-4 279 635	-11 648 603	-3 938 736
Resultat före skatt	-4 156 079	-4 279 635	-11 648 603	-3 938 736
Periodens resultat	-4 156 079	-4 279 635	-11 648 603	-3 938 736

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	5 942 843	11 518 871	5 729 434	9 308 719
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	757 983	1 166 437	1 063 481	1 471 935
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	6 701 826	12 686 308	6 793 915	10 781 654
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	140 189	266 372	206 395	121 164
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	159 331	139 518	193 792	182 679
Summa kortfristiga fordringar	299 520	405 890	400 187	303 843
Kassa och bank	695 463	3 406 652	2 107 825	1 451 209
Summa omsättningstillgångar	994 983	3 812 542	2 508 012	1 755 052
SUMMA TILLGÅNGAR	7 696 809	16 498 850	9 301 927	12 536 706

Balansräkning i sammandrag forts.

(SEK)	2018-09-30	2017-09-30	2017-12-31	2016-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 063 731	1 014 017	1 014 017	939 821
Fond för utvecklingsavgifter	1 391 889	5 217 911	1 178 480	3 007 759
Summa bundet eget kapital	2 455 620	6 231 928	2 192 497	3 947 580
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	53 879 400	50 909 580	50 909 580	42 580 220
Balanserad vinst eller förlust	-45 658 574	-37 838 443	-33 799 012	-31 689 555
Periodens resultat	-4 156 079	-4 279 635	-11 648 603	-3 938 736
Summa fritt eget kapital	4 064 747	8 791 502	5 461 965	6 951 929
Summa eget kapital	6 520 367	15 023 430	7 654 462	10 899 509
Skulder				
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	116 285	607 965	598 329	452 941
Övriga skulder	16 712	16 807	39 396	16 780
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 043 445	850 648	1 009 740	1 167 476
Summa kortfristiga skulder	1 176 442	1 475 420	1 647 465	1 637 197
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	7 696 809	16 498 850	9 301 927	12 536 706

Förändring eget kapital i sammandrag

2017 (SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs -fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	939 821	3 007 759	42 580 220	-31 689 555	-3 938 736	10 899 509
Disposition enligt årsstämmbeslut				-3 938 736	3 938 736	
Nyemissioner under året	74 196		8 329 360			8 403 556
Förändring av utvecklingsutgifter		-1 829 279		1 829 279		
Årets resultat					-11 648 603	-11 648 603
Vid årets slut	1 014 017	1 178 480	50 909 580	-33 799 012	-11 648 603	7 654 462

2018 (9 mån) (SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkurs -fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	1 014 017	1 178 480	50 909 580	-33 799 012	-11 648 603	7 654 462
Disposition enligt årsstämmbeslut				-11 648 603	11 648 603	
Nyemissioner under året	49 714		2 969 820			3 019 534
Förändring av utvecklingsutgifter		213 409		-213 409		
Emittering av teckningsoptioner				2 450		2 450
Periodens resultat					-4 156 079	-4 156 079
Vid periodens slut	1 063 731	1 391 889	53 879 400	-45 658 574	-4 156 079	6 520 367

Under 2017 emitterades 494 642 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 mars 2020 - 31 mars 2020 för 6 kronor. Detta kan leda till maximalt 2,44 % utspädning.

En nyemission under 2018 registrerades 2018-07-27.

Under 2018 emitterades 700 000 teckningsoptioner vilket föranledde en ökning av det fria egna kapitalet med 2 450 kr. Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet kommer maximalt 700 000 nya aktier att utges, vilket kan föranleda en total utspädningseffekt om maximalt cirka 3,34 procent.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2018-01-01 2018-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-09-30 9 mån	2017-01-01 2017-12-31 12 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-4 154 460	-4 279 293	-11 648 261	-3 936 933
Avskrivningar	305 498	305 498	408 454	408 454
Erhållen ränta	-	-	-	431
Erlagd ränta	-1 619	-342	-342	-2 234
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	-	4 061 210	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 850 581	-3 974 137	-7 178 939	-3 530 282
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/Minskning fordringar	100 667	-102 047	-96 344	188 518
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-471 023	-161 777	10 268	780 394
Förändring i rörelsekapital	-370 356	-263 824	-86 076	968 912
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-4 220 937	-4 237 961	-7 265 105	-2 561 370
Investeringsverksamhet				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-213 409	-2 210 152	-481 925	-3 007 759
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-213 409	-2 210 152	-481 925	-3 007 759
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	3 019 534	8 403 556	8 403 556	-
Tecknat inbetalt kapital	-	-	-	5 775 000
Emission av teckningsoptioner	2 450	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	3 021 984	8 403 556	8 403 556	5 775 000
Förändring av likvida medel	-1 412 362	1 955 443	656 616	205 871
Likvida medel vid periodens början	2 107 825	1 451 209	1 451 209	1 245 338
Likvida medel vid periodens slut	695 463	3 406 652	2 107 825	1 451 209

Villkor för teckningsoptioner 2018/2021

i Pharmalundensis AB (publ)

1. DEFINITIONER

I dessa villkor betyder:

"aktiebolagslagen"	aktiebolagslagen (2005:551).
"avstämningskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavares innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
"bolaget"	PharmaLundensis AB (publ), org. nr 556708-8074.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

2. ANTAL TECKNINGSOPTIONER, REGISTRERING M.M.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 1 063 731 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, varför några fysiska teckningsoptionsbevis inte kommer att ges ut. Teckningsoptionerna registreras för optionsinnehavarnas räkning på deras respektive avstämningskonto. Registrering avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärd enligt punkterna 6, 8 eller 12 nedan ombesörjs av banken. Optionsinnehavarens begäran om annan registrering ska göras till det kontoförande institut hos vilket optionsinnehavaren öppnat avstämningskonto.

Bolaget utfäster sig att verkställa teckning i enlighet med dessa villkor.

3. RÄTT ATT TECKNA NYA AKTIER

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 2,50 kronor per aktie.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

4. TECKNING

Teckning får ske endast under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt **Omräkning av teckningskursen** och **antal aktier m.m.** nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställd och av bolaget och banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifylld och undertecknad, ges in till bolaget eller banken på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) bolaget eller banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

5. BETALNING

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

6. VERKSTÄLLANDE AV TECKNING

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna **Teckning** och **Betalning** ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimssaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

7. UTDELNING PÅ NY AKTIE

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimssaktie i bolagets aktiebok.

8. OMRÄKNING AV TECKNINGSKURSEN OCH ANTAL AKTIER M.M.

8.1 - Fondemission

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

Om fondemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter emissionsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen)

(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter fondemissionen) / (antalet aktier i bolaget före fondemissionen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningsdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.2 - Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

Om sammanläggningen eller uppdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen)

(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x (antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen) / (antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen)

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan sammanläggning eller uppdelning verkställts genom registrering hos Euroclear. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto och omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

8.3 - Nyemission av aktier

Genomför bolaget en nyemission av aktier med företrädesrätt för aktieägarna att teckna de nya aktierna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning gäller följande beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter den ovan nämnda dagen ger inte rätt att delta i nyemissionen.

2. Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \frac{\text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs"))}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"))}}$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \frac{\text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(teckningsrättens värde)}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Teckningsrättens värde ska framräknas enligt följande formel, dock att teckningsrättens värde ska bestämmas till noll om formeln ger ett negativt värde:

$$\text{(teckningsrättens värde)} = \frac{\text{(det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet)} \times \text{(aktiens genomsnittskurs)} - \text{(teckningskursen för de nya aktierna)}}{\text{(antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet)}}$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.4 - Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde")))

(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x ((aktiens genomsnittskurs) + (teckningsrättens värde)) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

8.5 - Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt **Nyemission av aktier** ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i erbjudandet som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde")))

(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x ((aktiens genomsnittskurs) + (inköpsrättens värde)) / (aktiens genomsnittskurs)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande

fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, och de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet varken redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

8.6 - Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3 – 8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågavarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3 – 8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

8.7 - Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämmandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av den extraordinära utdelningen ("aktiens genomsnittskurs"))} / (\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)})$$
$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times (\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)}) / \text{(aktiens genomsnittskurs)}$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger

rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

8.8 - Minskning av aktiekapitalet m.m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

Om minskningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (det faktiska belopp som återbetalas per aktie))

(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) = (föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna) x ((aktiens genomsnittskurs) + (det faktiska belopp som återbetalas per aktie)) / (aktiens genomsnittskurs)

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

(beräknat återbetalningsbelopp per aktie) = ((det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie) – (aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")) / ((det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie) – 1)

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

Genomför bolaget (i) en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna genom inlösen, och är minskningen inte obligatorisk, eller (ii) ett återköp av egna aktier (utan att det är fråga om minskning av aktiekapitalet) där, enligt bolagets bedömning, sådan minskning eller sådant återköp med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med en minskning som är obligatorisk, ska bestämmelserna ovan i denna punkt 8.8 tillämpas och en omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna utföras med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i denna punkt 8.8.

8.9 - Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

8.9.1 - Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3–8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och är ingen av bolagets aktier vid tidpunkten för åtgärden marknadsnoterade ska bestämmelserna i sådan punkt äga tillämpning, dock att omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i den av punkterna 8.3 – 8.5 eller 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan som är tillämplig och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

8.9.2 - Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter utdelningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

Om lämnandet av utdelningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att erhålla del av utdelningen. Omräkningarna ska baseras på den del av den sammanlagda kontantutdelningen per aktie som sammanlagt överstiger 50 procent av bolagets ovan angivet resultat efter skatt ("den extraordinära utdelningen") och ska utföras av bolaget med tillämpning av så långt möjligt de principer som anges i punkt 8.7 ovan och med utgångspunkt att värdet på teckningsoptionerna ska lämnas oförändrat.

8.10 - Alternativ omräkningsmetod

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.1 – 8.5 eller 8.7 – 8.8 ovan eller punkt 8.14 nedan och skulle enligt bolagets bedömning tillämpning av härför avsedda omräkningsformler, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som optionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska bolaget genomföra omräkningarna av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna på det sätt bolaget finner ändamålsenligt för att få ett skäligt resultat.

8.11 - Avrundning

Vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt denna punkt 8 ska teckningskursen avrundas till helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt, och antalet aktier avrundas uppåt till två decimaler.

8.12 - Tvångsinlösen

Om aktie i bolaget blir föremål för tvångsinlösen gäller vad som anges i 22 kap. aktiebolagslagen beträffande rätten att teckna och få teckning verkställd.

8.13 - Fusion

Om (i) bolagsstämman beslutar att godkänna en fusionsplan varigenom bolaget ska uppgå i annat bolag eller (ii) styrelsen för bolaget beslutar att bolaget ska uppgå i moderbolag får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut eller, i förekommande fall, styrelsens beslut.

Om fusionen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i modebolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

8.14 - Delning

8.14.1 - Om bolagsstämman beslutar att godkänna en delningsplan varigenom vissa av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämman som ska besluta om godkännande av delningsplanen, verkställas först sedan stämman beslutat om delningsplanen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

Om delningen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs efter beslutet om delningsplanen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs"}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Aktiens genomsnittskurs ska framräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som är föremål för marknadsnotering ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för sådana aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken de är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, men som marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa aktier eller andra värdepapper enligt den kurslista på vilken nämnda aktier eller värdepapper är primärt noterade. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. I den del delningsvederlagets värde ska framräknas enligt detta stycke ska vid omräkningarna av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

I den del delningsvederlaget utgår i form av aktier eller andra värdepapper som inte är föremål för marknadsnotering, och dessa aktier eller andra värdepapper inte marknadsnoteras i samband med delningen, ska värdet på delningsvederlaget så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av delningen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den perioden om 25 handelsdagar under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

8.14.2 - Om bolagsstämma beslutar att godkänna en delningsplan varigenom bolaget ska delas genom att samtliga av bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra bolag, får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med bolagsstämmans beslut.

Om delningen inte genomförs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sågs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

8.15 - Likvidation

Om det beslutas att bolaget ska gå i likvidation får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om likvidationen upphör får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigarelagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sågs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

8.16 - Konkurs

Om domstol försätter bolaget i konkurs får teckning därefter inte ske eller verkställas. Rätten att teckna och skyldigheten att verkställa teckning upphör i och med konkursbeslutet, oavsett grunden för beslutet och oavsett om det då vunnit laga kraft.

Om konkursbeslutet hävs får teckning återigen ske och verkställas i enlighet med dessa villkor.

9. SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon åtgärd som avses i punkt 8 som medför en omräkning av teckningskursen till belopp understigande då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

10. FÖRVALTARE

Om teckningsoption är förvaltarregistrerad enligt 5 kap. 14 § aktiebolagslagen ska förvaltaren betraktas som optionsinnehavare vid tillämpningen av dessa villkor.

11. MEDDELANDEN

Meddelande rörande teckningsoptionerna ska ske genom brev med posten till varje optionsinnehavare och andra rättighetshavare som är antecknad på avstämningskonto för teckningsoption eller genom pressmeddelande som offentliggörs av bolaget.

12. ÄNDRING AV VILLKOREN

Bolaget har rätt att besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det annars, enligt bolagets bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och optionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras. Optionsinnehavarna ska utan onödigt dröjsmål underrättas om beslutade ändringar.

13. SEKRETESS

Varken bolaget, banken eller Euroclear får obehörigen till tredje man lämna uppgift om optionsinnehavare.

Bolaget har rätt till insyn i Euroclears avstämningsregister över teckningsoptionerna, vari bl.a. framgår vem som är registrerad för teckningsoptionerna, person- eller annat identifikationsnummer, postadress och antal teckningsoptioner

14. ANSVARSBEGRÄNSNING

I fråga om de åtgärder som enligt dessa villkor ankommer på bolaget, banken eller Euroclear gäller – beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svensk eller utländsk lag, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, banken eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

15. TVISTELÖSNING OCH TILLÄMPLIG LAG

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.





PharmaLundensis AB (publ)

Postadress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

E-post: info@pharmalundensis.se

Telefon: 046-13 27 80

www.pharmalundensis.se