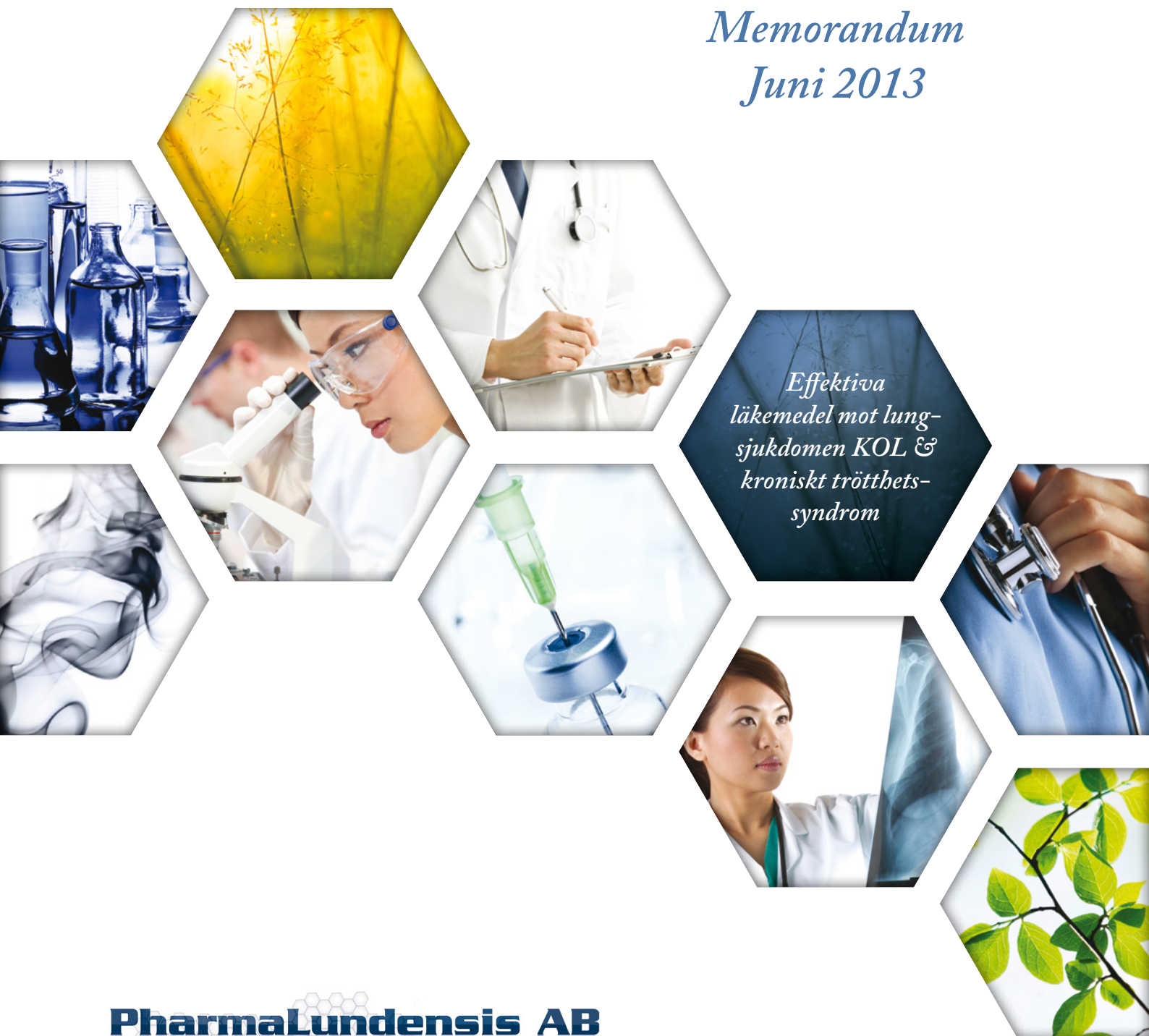


Inbjudan till teckning av aktier PharmaLundensis AB (publ)

Aktien handlas på Aktietorget

*Memorandum
Juni 2013*



*Effektiva
läkemedel mot lung-
sjukdomen KOL &
kroniskt trötthets-
syndrom*

PharmaLundensis AB



PharmaLundensis styrelse (från vänster):

Linus Sjö Dahl, Civilekonom, magisterexamen i företagsekonomi, styrelseordförande

Staffan Skogvall, Leg Läk, Med Dr, VD och styrelsemedlem

Jonas Erjefält, Professor i medicinsk inflammationsforskning, styrelsemedlem

Ingmar Karlsson, Civilekonom, styrelsemedlem.

PharmaLundensis utvecklar nya, effektiva läkemedel mot svåra sjukdomar som idag saknar fungerande behandling! Huvudprojektet är ett nytt läkemedel mot kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL).

Projektet syftar även till att utveckla läkemedel mot andra sjukdomar, såsom Alzheimer och Parkinson.

Innehåll

| | |
|---|----|
| Sammanfattning | 2 |
| VD har ordet | 3 |
| Dubbling klar, 50-dubbling kvar! | 4 |
| Behandling av andra viktiga sjukdomar såsom Alzheimer och Parkinson | 5 |
| Kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) | 6 |
| PharmaLundensis kliniska KOL-studie gav förbättrad lungfunktion! | 7 |
| Medicinsk betydelse | 8 |
| Framtiden | 9 |
| Villkor och anvisningar | 10 |
| Klinisk studie på kroniskt trötthetssyndrom och andra projekt | 12 |
| Patentportföljen | 13 |
| Ägarförhållanden | 13 |
| Sannolikheter, målplan och risker | 14 |
| Undantag från prospektskyldighet | 16 |
| Resultaträkning i sammandrag | 17 |
| Balansräkning i sammandrag | 18 |
| Förändring eget kapital i sammandrag | 20 |
| Kassaflödesanalys i sammandrag | 21 |

Erbjudandet i sammandrag

| | |
|----------------------------------|--|
| Teckningstid: | 3 – 19 juni 2013. |
| Teckningskurs: | 12 kr. |
| Teckningspost: | Aktierna tecknas i poster om 200 aktier, för ett pris av 2 400 kronor. |
| Antal emitterade aktier (högst): | 1 000 000 aktier. |
| Emissionsbelopp (högst): | 12 000 000 kronor. |
| Teckningsanmälan insändes till: | Skandinaviska Enskilda Banken Emissioner R B6 106 40 Stockholm Fax: 08-706 61 69, Tel: 08-639 27 50 |

Anmälningssedel skall vara Skandinaviska Enskilda Banken tillhanda senast klockan 17:00 den 19 juni 2013.

Sammanfattning

*PharmaLundensis kliniska KOL-studie gav positivt resultat! Vi accelererar nu utvecklingen av ett nytt KOL-läkemedel, som kanske kan bli tillgängligt för svårt KOL-sjuka patienter redan inom något/några år! Skulle PharmaLundensis projekt lyckas kan en investering idag mångdubblas i värde!**

2

KOL

Kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) är en folksjukdom med mer än 500 000 sjuka bara i Sverige. Patienterna drabbas av successivt tilltagande andnöd, hosta, slemproduktion och en rad andra symptom. Även om patienterna erhåller all befintlig behandling, fortsätter vanligtvis försämringen av lungfunktionen. Närmare 3 000 patienter dör av KOL varje år i Sverige.

POSITIVA RESULTAT I KLINISK KOL-STUDIE!

PharmaLundensis testsubstansen jodkol gav en statistiskt säkerställd förbättring av lungfunktionen hos KOL-sjuka på 8.2 % motsvarande en förbättring på 130 ml, och någon patients lungfunktion förbättrades med hela 19.2 %, motsvarande 370 ml. Planering för nästa kliniska kliniska KOL-studie accelereras nu!

HISTORIK

PharmaLundensis projekt inleddes då några KOL-sjuka på eget initiativ intog en industriell variant av jodkol, och som upplevde att deras lungfunktion och livskvalitet förbättrades påtagligt. En 80-årig man var så svag att han inte ens kunde stiga ur sängen utan hjälp. Efter någon månads självmedicinering med jodkol kunde han klä sig själv, laga sin mat, ha kontakt med gamla vänner igen, med mera.

Dr Staffan Skogvall insåg att denna förbättring skulle kunna kopplas till den kraftfulla avslappnande faktorn EpDRF från luftvägarnas slemhinna (NEE-celler) som han tidigare beskrivit. Han startade därför projektet med jodkol, som nu har visat en statistiskt säkerställd förbättring av lungfunktionen på KOL-sjuka!

DUBBLERING KLAR, 50-DUBBLING KVAR!

För ungefär ett år sedan bedömde PharmaLundensis styrelse att om något av PharmaLundensis projekt lyckas och leder till ett läkemedel, kan bolagets värde 100-dubblas. Under det gångna året har värdet, bland annat som ett resultat av den framgångsrika KOL-studien, ungefär fördubblats. Enligt styrelsens beräkningar kan man således förvänta sig ytterligare minst en 50-dubbling av aktiens värde om projektet lyckas!*

TECKNINGSKURS

Teckningskursen i den aktuella emission ligger över aktiens marknadskurs**. Styrelsen anser dock att den framgångsrika KOL-studien och den stora potentialen i aktien väl motiverar den beslutade teckningskursen. Notera att pengarna i nyemissionen, i motsats till vid börshandel, går direkt till PharmaLundensis forskning och utveckling!

NYEMISSION

Med anledning av de framgångsrika resultaten i den nyligen avslutade kliniska KOL-studien, accelererar PharmaLundensis förberedelserna inför nästa kliniska studie! För att finansiera denna studie genomför nu PharmaLundensis en nyemission. Genom att teckna aktier stödjer Ni vårt arbete att försöka ta fram ett nytt KOL-läkemedel!

* Se sid 14.

** <http://www.aktietorget.se/InstrumentTrades.aspx?InstrumentID=SE000335971>

VD har ordet

Bästa investerare

Först skulle jag vilja framföra ett hjärtligt tack till alla som under årens lopp investerat i PharmaLundensis emissioner! Utan er tro på bolaget hade det varit omöjligt att genomföra den framgångsrika KOL-studien! Vi hoppas att vi nu är på spåret av ett vetenskapligt genombrott avseende denna förskräckliga sjukdom!

Tack!

Det finns vetenskapliga indicier för att kvicksilver kanske orsakar fler sjukdomar, såsom kroniskt trötthetssyndrom, Alzheimer och Parkinson. Om detta skulle visa sig korrekt, är det möjligt att kvicksilverbindande ämnen kan förbättra dessa sjukdomar.

Min vision är att utveckla PharmaLundensis till ett nytt "Microsoft" i läkemedelsvärlden. Kreativitet och nytänkande skall göra uppstickaren PharmaLundensis till ett stort läkemedelsbolag med kvicksilverbindande ämnen som kan behandla idag obotliga sjukdomar! Samtidigt måste man vara medveten om att det finns många risker och svårigheter med läkemedelsutveckling. Men jag kan försäkra att vi kommer att göra allt som står i vår makt för att föra projekten framgångsrikt i mål!

Den aktuella nyemissionen syftar till att finansiera nästa kliniska KOL-studie. Exakt hur studien utformas kommer Läkemedelsverket att avgöra. Alla som är intresserade av



3

PharmaLundensis unika forskning, och kanske framför allt patienter med KOL samt deras anhöriga och vänner, har möjlighet att stödja vår verksamhet genom att teckna aktier! En investering kan även bli en stor finansiell framgång om projektet utvecklar sig enligt planerna!

*Jag hälsar alla varmt
välkomna att teckna aktier i
PharmaLundensis nyemission!*

Dr Staffan Skogvall
VD PharmaLundensis AB

Dubblering klar, 50-dubbling kvar!

För ungefär ett år sedan bedömde PharmaLundensis styrelse att om något av PharmaLundensis projekt lyckas och leder till ett läkemedel, kan bolagets värde 100-dubblas. Under det gångna året har värdet, bland annat som ett resultat av den framgångsrika KOL-studien, ungefär fördubblats. Enligt styrelsens beräkningar kan man således förvänta sig ytterligare minst en 50-dubbling av aktiens värde om minst ett projekt lyckas!

Man kan beräkna PharmaLundensis värde om projektet resulterar i ett fungerande läkemedel. Med en total marknad för KOL-läkemedel på 100 miljarder kronor/år och en marknadsandel på 2 % för PharmaLundensis substanser samt kostnader och skatt på hälften av inkomsterna ger detta en vinst för PharmaLundensis på 1 miljard kronor/år! (100 miljarder x 2 % / 2 = 1 miljard) Det är även fullt möjligt att PharmaLundensis får större inkomster än så, om bolaget tar en större marknadsandel än 2 % av KOL-marknaden, eller om PharmaLundensis substanser även kan användas mot andra sjukdomar!

Vid värdering av bolag används ofta ett begrepp som heter p/e tal (värde på bolaget/årsvinst). Ett rimligt p/e tal i tillväxtbolag ligger ofta på 10. Detta innebär att värdet på bolaget bestäms av vinsten x 10. Om PharmaLundensis projekt genererar ovanstående inkomster, blir PharmaLundensis värde således 10 miljarder kronor, vilket är 50 ggr mer än idag! Detta skulle innebära en aktiekurs på 500 kronor!

En investering på 10 000 kronor idag kan således bli värd 500 000 kronor om något projekt lyckas!*

4



* Se sid 14.

Behandling av andra viktiga sjukdomar såsom Alzheimer och Parkinson

PharmaLundensis hypotes är att det är tungmetallen kvicksilver som orsakar KOL. Bolagets testsubstans jodkol har kvicksilverbindande egenskaper. Att den kliniska KOL-studien var framgångsrik stödjer bolagets hypotes om kvicksilvers betydelse för sjukdom!

Det är även möjligt att kvicksilver ligger bakom en rad andra svåra sjukdomar. Detta gäller till exempel Alzheimers sjukdom och Parkinsons sjukdom. Denna uppfattning har tidigare framförts i vetenskapliga sammanhang, se referenser till höger. PharmaLundensis planerar att i framtiden undersöka om dessa sjukdomar kan förbättras av kvicksilverbindande substanser.

Referenser

1. Mutter J, Curth A, Naumann J, Deth R, Walach H. (2010) *J Alzheimers Dis.*;22(2):357-74. doi: 10.3233/JAD-2010-100705. Does inorganic mercury play a role in Alzheimer's disease? A systematic review and an integrated molecular mechanism.
2. Dantzig PI. *J Occup Environ Med.* 2006 Jul;48(7):656. Parkinson's disease, macular degeneration and cutaneous signs of mercury toxicity.



Kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL)

Kroniskt obstruktiv lungsjukdom (KOL) är en folksjukdom med mer än 500 000 sjuka bara i Sverige. Patienterna drabbas av successivt tilltagande andnöd, hosta, slemproduktion och en rad andra symptom. Även om patienterna erhåller all befintlig behandling, fortsätter vanligtvis försämringen av lungfunktionen. Närmare 3 000 patienter dör av KOL varje år i Sverige. Det är väletablerat att rökning kraftigt ökar risken för att drabbas av KOL, men det är oklart vad det är i cigarettröken som skadar lungorna. PharmaLundensis projekt baseras på hypotesen att cigarettrökens innehåll av kvicksilver har en central betydelse för sjukdomsutvecklingen.

PharmaLundensis grundare och VD Dr Staffan Skogvall har i sin forskning visat att så kallade NeuroEpiteliala Endokrina (NEE) celler frisätter en viktig avslappnande faktor (Epithelium Derived Relaxing Factor, EpDRF) som normalt håller luftvägarna öppna. Enligt hypotesen sjunker frisättningen av denna faktor då kvicksilver lagras i lungorna, medan PharmaLundensis läkemedelskandidat jodkol kan återställa den normala halten av EpDRF genom att minska lungornas kvicksilverhalt och därmed förbättra lungfunktionen.

6



PharmaLundensis kliniska KOL-studie gav förbättrad lungfunktion!

PharmaLundensis testsubstansen jodkol gav en statistiskt säkerställd förbättring av lungfunktionen hos KOL-sjuka på 8.2 % motsvarande en förbättring på 130 ml, och någon patients lungfunktion förbättrades med hela 19.2 %, motsvarande 370 ml! Jodkol gav även en tendens till förbättrad uthållighet i arbetsprovet på testcykel med 11,3 % och en förbättrad livskvalitet på omkring 6 %. Samtliga resultat jämfördes mot placebo.

Totalt utvärderades medelvärdena på 9 parametrar i studien, vilka samtliga gav bättre resultat för jodkolgruppen än placebo. Endast en parameter var statistiskt säkerställd, men ytterligare tre parametrar var på gränsen till säkerställda (mer än 90 % sannolikhet).

PharmaLundensis kliniska KOL-studie var en dubbelblind, randomiserad, placebokontrollerad studie på 40 KOL patienter, och med en behandlingsperiod på 8 veckor. Hälften av patienterna fick jodkol och hälften placebo. Studien genomfördes på Lunds Universitets-sjukhus Lungklinik, och CRO bolaget Trial Form Support (TFS) genomförde den oberoende utvärderingen av resultaten i studien.

En del patienter i jodkolgruppen fick påverkan på sköldkörteln, vilket är en väntad biverkning. Vilken klinisk relevans detta kan ha behöver utvärderas. I övrigt uppvisade jodkolgruppen inga allvarliga biverkningar direkt relaterade till behandlingen.

Fortsatta studier krävs för att värdera vilken klinisk betydelse jodkol kan få.



Medicinsk betydelse

1. Den bronkvidgande effekten kan ha stort värde för svårt sjuka KOL-patienter, där jodkol ges som ett komplement till befintlig behandling.
2. Svårt astmasjuka patienter med dålig effekt av sin vanliga behandling kan kanske ha nytta av jodkolets bronkvidgande egenskaper! Alla människor utsätts dagligen för kvicksilver. Det är därför fullt möjligt att denna svårbehandlade obstruktion hos astmasjuka kan bero på kvicksilver, och att den därför svarar på jodkol. PharmaLundensis patent skyddar användning av jodkol både vid KOL och astma!
3. Jodkol kan, enligt hypotesen, dränera kvicksilver från luftvägarna. Det är därför möjligt att jodkol kan motverka den gradvisa försämringen av lungfunktion som KOL-sjuka brukar få. Dessutom kan lungfunktionen hos den KOL-sjuka förbättras successivt efter hand som kvicksilverhalten i lungvävnaden sjunker.
4. "Friska" personer med hög risk för att utveckla KOL (pga rökning eller luftföroreningar) skulle kunna ta jodkol i förebyggande syfte. Genom att dagligen inta en låg dos jodkol kan man kanske förhindra inlagring av kvicksilver i lungorna, och därmed utveckling av KOL.



Framtiden

PharmaLundensis avser att kommunicera med Läkemedelsverket för att få klarhet i hur jodkol, på ett säkert och snabbt sätt, skall komma KOL-sjuka till del. En möjlig väg skulle kunna vara att i första hand inrikta behandlingen mot svårt KOL-sjuka. Dessa patienter har idag inga alternativ, utan riskerar lungsvikt och för tidig död. Varje dag avlider närmare 10 patienter i Sverige av KOL! Det skulle rent av kunna uppfattas som oetiskt att inte låta så svårt sjuka patienter testa en möjlig ny behandling!

PharmaLundensis kommer att undersöka möjligheten att erhålla "fast track" godkännande för jodkol, för att på så sätt påskynda registreringen av bolagets läkemedelskandidat jodkol.

Styrelsen hoppas att det skall vara möjligt att få ut jodkol inom något/några år till de KOL-sjuka. Dock finns det inga garantier för att detta lyckas.



Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

| | |
|--------------------------------------|--|
| Teckningstid: | 3 – 19 juni 2013. |
| Teckningskurs: | 12 kr. |
| Teckningspost: | Aktierna tecknas i poster om 200 aktier, för ett pris av 2 400 kronor. |
| Antal emitterade aktier (högst): | 1 000 000 aktier. |
| Emissionsbelopp (högst): | 12 000 000 kronor. |
| Utspädningseffekt vid full teckning: | 5,85 procent. |
| Antal aktier före/efter emissionen: | 16 082 467/17 082 467 aktier vid full teckning. |
| Värdering före emission: | 192 989 604 kronor. |
| Marknadsplats: | Aktietorget. |
| Teckningsanmälan insändes till: | Skandinaviska Enskilda Banken Emissioner R B6 106 40 Stockholm Fax: 08-706 61 69, Tel: 08-639 27 50 |

10

BAKGRUND OCH MOTIV

PharmaLundensis (ticker PHAL) affärsidé är att utveckla nya och effektiva läkemedel mot svåra sjukdomar som idag saknar fungerande behandling. Bolagets huvudprojekt är att utveckla ett nytt läkemedel mot lungsjukdomen kronisk obstruktiv lungsjukdom (KOL).

TECKNING AV AKTIER

Styrelsen för PharmaLundensis har, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 16 maj 2013 vid styrelsemöte den 17 maj 2013, beslutat att genomföra en nyemission om högst 1 000 000 aktier. Institutionella investerare samt privata investerare erbjuds att teckna aktierna. Teckning sker i poster om 200 aktier. Emissionskursen har fastslagits till 12 SEK per aktie. Courtage utgår ej. Teckningstiden löper under perioden 3 – 19 juni 2013. Vid full teckning kommer PharmaLundensis aktier att öka från 16 082 467 till 17 082 467 aktier. Utspädningseffekten uppgår till 5,85 procent. Genom emissionen kommer Bolagets aktiekapital att ökas med högst 50 000 kr.

Värderingen av bolaget pre-money uppgår till 192 989 604 kronor. ISIN-koden för bolagets aktie är SE0003359710. Aktierna är upptagna till handel på Aktietorget.

Vid övertäckning ska styrelsen besluta om tilldelning varvid varje aktietecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 200 aktier. Därefter ska resterande aktier fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 200 aktier åt gången till dess att samtliga aktier tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler aktier än tecknaren tecknat). De aktier 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 aktier, ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler aktier än tecknaren tecknat). Skulle det inkomma så många teckningsanmälningar att aktierna inte räcker till en post per tecknare, kommer aktierna dock att tilldelas till 5 000 tecknare i poster om 200 aktier genom lottning.

RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV TECKNINGSTIDEN

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Beslut att förlänga teckningstiden kan senast fattas den 20 juni 2013.

ERHÅLLANDE AV ANMÄLNINGSSEDLAR OCH ERBJUDANDEHANDLING SAMT INSÄNDNING AV ANMÄLNINGSSEDLAR

Anmälningssedlar samt erbjudandehandling kan under teckningstiden laddas ner på www.pharmalundensis.se eller beställas via telefon till PharmaLundensis (046-13 27 78) eller via brev till PharmaLundensis AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund . Anmälningshandlingar kan även erhållas på Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se.

ANMÄLAN INSÄNDES TILL:

Skandinaviska Enskilda Banken
Emissioner R B6
106 40 Stockholm
Fax: 08-706 61 69
Tel: 08-639 27 50

Anmälningssedel måste vara Skandinaviska Enskilda Banken tillhanda senast klockan 17:00 den 19 juni 2013.

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.

11

BESKED OM TILDELNING

När fördelning av aktier fastställts, sänds avräkningsnotor ut till dem som erhållit tilldelning. Detta beräknas ske vecka 26, 2013. De som ej tilldelats aktier erhåller inget meddelande. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Skandinaviska Enskilda Banken tillhanda senast fem bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlätas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna.

HANDEL MED BTA OCH ERHÅLLANDE AV AKTIER

När emissionslikvid har erhållits kommer BTA (betald tecknad aktie) bokas ut på angivet VP/depåkonto, och handel med BTA avses bedrivas på Aktietorget. När emissionen är registrerad hos Bolagsverket omvandlas BTA till ordinarie aktier.

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 AB (publ) avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet PharmaLundensis AB (publ). Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Klinisk studie på kroniskt trötthetssyndrom och andra projekt

PharmaLundensis driver även en klinisk studie på patienter med kroniskt trötthetssyndrom (CFS). Denna sjukdom kännetecknas av långvarig, svår trötthet som inte förbättras av vila, minnes- och koncentrationssvårigheter samt sömnbesvär och värk i leder och muskler. CFS förekommer hos ungefär 1-2 % av befolkningen. Ingen effektiv behandling finns idag. Många patienter drabbas av social utslagning, då de inte orkar arbeta eller ens träffa sin familj och släkt!

PharmaLundensis kliniska studie omfattar 40 patienter med läkardiagnostiserat kroniskt trötthetssyndrom. Hälften får aktiv substans (jodkol) och hälften placebo. Studien genomförs av CRO bolaget Probare i Lund och bedöms bli färdig under hösten 2013. Om resultatet blir positivt, kan testsubstansen jodkol bli det första läkemedel som hjälper patienter med kroniskt trötthetssyndrom.

Det är idag omöjligt att bedöma sannolikheten för att detta projekt skall lyckas. Dock har kliniken som genomför studien (Probare) berättat att de upplever en väldigt tacksamhet från patienterna för att det finns någon som försöker göra något för dem!

PharmaLundensis har även några andra projekt där man bedriver verksamhet. Det är i dagsläget inte klart om och när dessa kan generera inkomster.

Patentportföljen

| Sjukdom | Patentstatus | Möjlighet att patent beviljas |
|----------------------------------|---|--|
| KOL | Nationell Fas i EU, USA, Japan, Kina, Indien, Ryssland | Patent beviljat i Europa, Kina och Ryssland. Väntar på besked i USA, Japan och Indien. |
| Kroniskt trötthetssyndrom | Den positiva PCT-ansökan kommer att ligga till grund för patentansökningar i lämpliga länder i världen. | Positiv granskningsrapport både för svensk och PCT-ansökan. |
| Depression | PCT-fas. Planerar klinisk depressionsstudie. | Positivt besked i PCT-granskning, men man krävde kliniska studier för att visa på uppfinningshöjd. |

Styrelsen bedömer således att det finns goda möjligheter att kunna patentskydda PharmaLundensis projekt.

13

Ägarförhållanden

INSYNSREGISTRERADE PERSONERS INNEHAV PER DEN 31 DECEMBER 2012

| Person | Position i bolaget | Aktier per 2011-12-31 | Aktier per 2012-12-31 | Optioner per 2012-12-31 |
|-------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|
| SkåneÖrnen AB | * | 7 670 000 | 7 694 897 | 0 |
| Staffan Skogvall | VD och styrelseledamot | 2 403 120 | 2 505 440 | 0 |
| Ingmar Karlsson | Styrelseledamot** | 10 000 | 10 769 | 100 000 |
| Jonas Erjefält | Styrelseledamot** | 0 | 0 | 200 000 |
| Linus Sjödahl | Styrelseordförande** | 0 | 0 | 100 000 |

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

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

Sannolikheter, målplan, kapitalbehov och risker

Det är omöjligt att idag exakt värdera hur stor chans det finns för att PharmaLundensis KOL-projekt skall bli framgångsrikt och resultera i ett registrerat läkemedel. Tittar man rent statistiskt, finns det data som visar att idag är det ca 9 % av studier i Fas 1 och 15 % av studier i Fas 2 som går hela vägen till läkemedel*.

Statistiskt sett finns det idag således kanske 10 % chans för att KOL-projektet skall resultera i ett läkemedel. Å andra sidan skiljer sig jodkol-projektet väldigt mycket från ”vanliga” läkemedelsprojekt, och det är därför svårt att direkt föra över statistiska medelvärden till det.

Beträffande behandlingen av kroniskt trötthetsyndrom får man idag enligt ovanstående resonemang sätta chansen till framgång till någon procent. Skulle den pågående kliniska studien lyckas ökar sannolikheten till ca 10 %. Sannolikheten är således för tillfället låg, men man måste komma ihåg att detta projekt är en pilotstudie som är mycket efterlängtat av patienterna, då de inte upplever att andra tar deras besvär på allvar.

MÅLPLAN

Det går inte i nuläget möjligt att ange en exakt plan för hur de framtida kliniska studierna fram till registrering av ett läkemedel skall se ut, eftersom det beror på resultaten av genomförda och kommande kliniska studier, samt bedömning av effekt och biverkningar. Det finns flera typer av studier som kan bli aktuella, såsom en dosutvärderingsstudie, en studie på svårt KOL-sjuka patienter och annat. Vår egen uppfattning är att det är angeläget att testa jodkol på svårt KOL-sjuka med kort förväntad överlevnad. Det känns nästan oetiskt att inte låta så svårt sjuka patienter prova en möjlig ny behandling! Vi avser söka rådgivning av Läkemedelsverket innan planerna för nästa studie slås fast.

KAPITALBEHOV

Kapitalbehovet beror naturligtvis på vilka studier som skall genomföras. Ett scenario skulle kunna vara att Läkemedelsverket förordar att man undersöker de svårast KOL-sjuka först. Resultaten av studien kanske blir så bra att de önskar ge dispens för försäljning av läkemedel till just den gruppen. I så fall skulle det inte behövas mycket mer kapital för PharmaLundensis. Styrelsen kan inte bedöma hur stor sannolikheten är för att detta scenario skall inträffa. Ett annat scenario skulle kunna vara att Läkemedelsverket först önskar få genomfört en dosbestämningsstudie för att optimera substansens effekt mot biverkningar, och därefter önskar en eller flera nya studier av annan typ. Detta skulle medföra ytterligare kapitalbehov för bolaget.

Det finns även möjligheter att reducera kapitalbehovet. Exempelvis görs många kliniska studier idag i andra länder än Sverige som har en lägre kostnadsnivå, till exempel i östeuropa eller Kina. En annan möjlighet är att sluta en allians med något annat företag.

Det finns således idag ingen möjlighet att ge några säkra siffror för framtida kapitalbehov i projektet.

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i PharmaLundensis. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande.

* <http://clinuity.com/blog/2011/02/what-is-the-probability-of-success-of-clinical-trials/>

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.

Substansens effekt och biverkningar

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

Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel

För att kunna utveckla, marknadsföra och sälja läkemedel erfordras tillstånd och registrering på respektive marknad. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis kommer att erhålla erforderliga tillstånd och registreringar. Generellt är det så att alla kliniska studier kräver godkännande av Läkemedelsverk och etiknämnd.

Fast track-registrering hos Europeiska läkemedelsverket (EMA)

Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att beviljas "Fast-track" av EMA.

Nyckelpersoner och medarbetare

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

Konkurrenter

Det finns inga garantier för att nya, effektiva läkemedel inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag för att behandla KOL eller kroniskt trötthetssyndrom.

Patentskydd

Det finns inga garantier för att alla 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

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 utländska bolag.

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 avseendeerbjudande till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av det finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

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 denna informationsfolder. Styrelsen försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i denna informationsfolder överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund i maj 2013

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)

Siffror från kvartalsrapport 1 2013

Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 2013-01-01 -2013-03-31 3 mån | 2012-01-01 -2012-03-31 3 mån |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Nettoomsättning | 8 178 | 0 |
| Summa | 8 178 | 0 |
| Rörelsens kostnader | | |
| Övriga externa kostnader | -1 943 785 | -827 907 |
| Personalkostnader | -345 071 | -142 802 |
| Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar | 0 | -2 014 |
| Balanserade utvecklingskostnader | 400 000 | 100 000 |
| Rörelseresultat | -1 880 678 | -873 723 |
| Resultat från finansiella poster | | |
| Ränteintäkter och liknande resultatposter | 18 | 26 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -23 | -909 |
| Resultat efter finansiella poster | -1 880 683 | -874 606 |
| Resultat före skatt | -1 880 683 | -874 606 |
| Periodens resultat | -1 880 683 | -874 606 |

Balansräkning i sammandrag

| (SEK) | 2013-03-31 | 2012-12-31 |
|--|------------------|------------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Anläggningstillgångar | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 3 100 000 | 2 700 000 |
| Summa | 3 100 000 | 2 700 000 |
| <i>Finansiella anläggningstillgångar</i> | | |
| Andra långfristiga värdepappersinnehav | 1 000 | 1 000 |
| Summa | 1 000 | 1 000 |
| Summa anläggningstillgångar | 3 101 000 | 2 701 000 |
| Omsättningstillgångar | | |
| <i>Kortfristiga fordringar</i> | | |
| Kundfordringar | 0 | 36 541 |
| Övriga kortfristiga fordringar | 294 297 | 207 691 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 162 128 | 169 780 |
| Summa kortfristiga fordringar | 456 425 | 414 012 |
| Kassa och Bank | 3 086 641 | 5 466 623 |
| Summa omsättningstillgångar | 3 543 066 | 5 880 635 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 6 644 066 | 8 581 635 |

Balansräkning forts.

| (SEK) | 2013-03-31 | 2012-12-31 |
|---|------------------|------------------|
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Eget kapital | | |
| <i>Bundet eget kapital</i> | | |
| Aktiekapital | 804 123 | 804 123 |
| Summa | 804 123 | 804 123 |
| <i>Fritt eget kapital</i> | | |
| Överkursfond | 19 444 212 | 19 444 212 |
| Balanserad vinst eller förlust | -12 593 867 | -7 564 896 |
| Periodens resultat | -1 880 683 | -5 028 971 |
| Summa | 4 969 662 | 6 850 345 |
| Summa eget kapital | 5 773 785 | 7 654 468 |
| Skulder | | |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | |
| Leverantörsskulder | 268 836 | 457 847 |
| Övriga skulder | 19 852 | 19 696 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 581 593 | 449 624 |
| Summa | 870 281 | 927 167 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 6 644 066 | 8 581 635 |
| Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser | | |
| <i>Ställda säkerheter</i> | | |
| Bankmedel | 50 000 | 50 000 |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga |

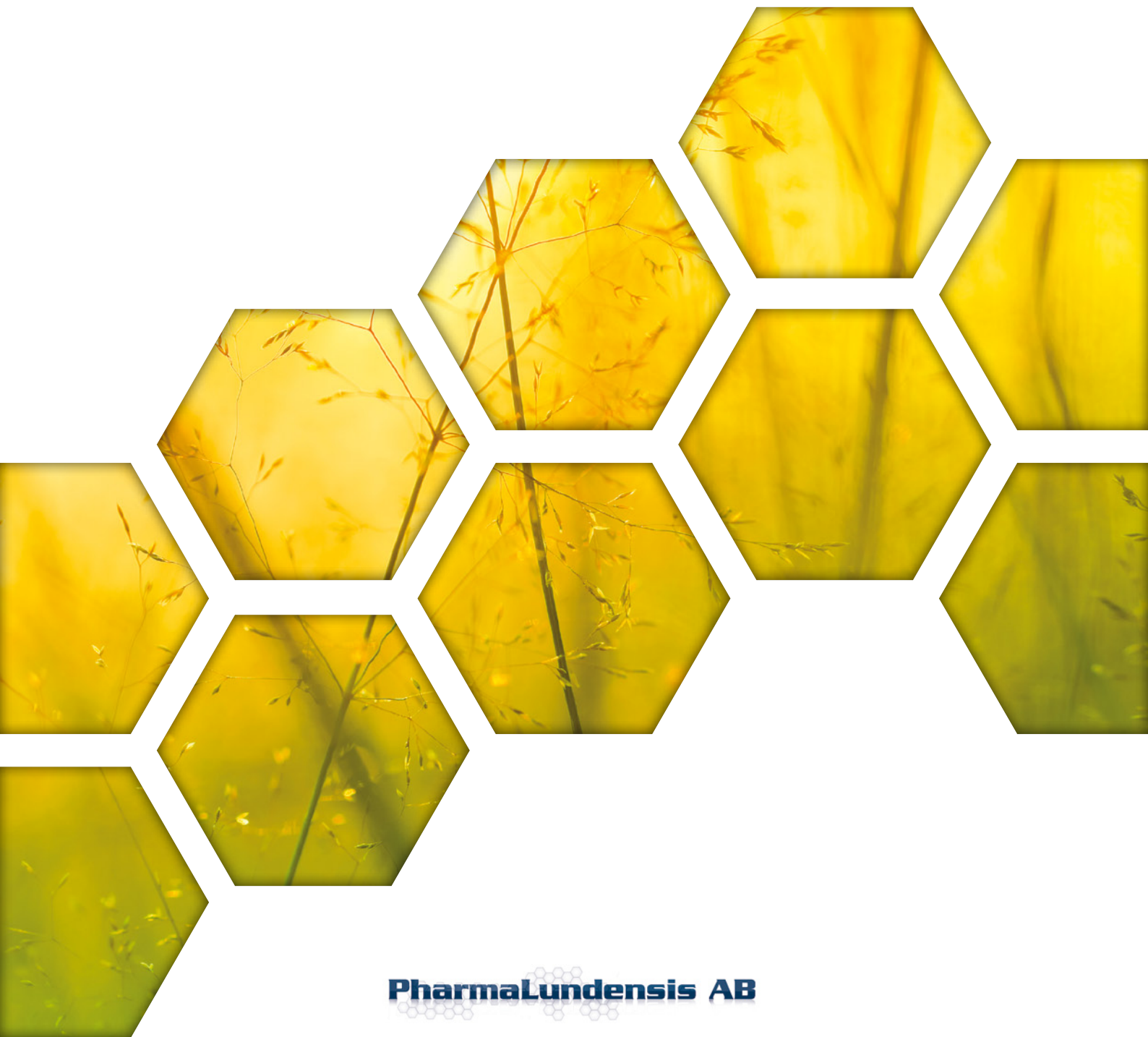
Förändring eget kapital i sammandrag

| 2012 (SEK) | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat | Totalt |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Vid årets början | 709 123 | 10 058 212 | -4 761 343 | -2 803 553 | 3 202 439 |
| Disposition enligt årsstämmobeslut | - | - | -2 803 553 | 2 083 553 | 0 |
| Pågående nyemission | -25 748 | -2 264 087 | - | - | -2 289 835 |
| Nyemissioner under året | 120 748 | 11 650 087 | - | - | 11 770 835 |
| Årets resultat | - | - | - | -5 028 971 | -5 028 971 |
| Vid årets slut | 804 123 | 19 444 212 | -7 564 896 | -5 028 971 | 7 654 468 |

| 2013 (3 mån) (SEK) | Aktie- kapital | Överkurs- fond | Balanserad vinst eller förlust | Årets resultat | Totalt |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|------------------|
| Vid årets början | 804 123 | 19 444 212 | -7 564 896 | -5 028 971 | 7 654 468 |
| Förslag till årsstämmobeslut | - | - | -5 028 971 | 5 028 971 | 0 |
| Periodens resultat | - | - | - | -1 880 683 | -1 880 683 |
| Vid periodens slut | 804 123 | 19 444 212 | -12 593 867 | -1 880 683 | 5 773 785 |

Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 2013-01-01 -2013-03-31 3 mån | 2012-01-01 -2012-03-31 3 mån |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Den löpande verksamheten | | |
| Rörelseresultat | -1 880 678 | -873 723 |
| Avskrivningar | 0 | 2 014 |
| Erhållen ränta | 18 | 26 |
| Erlagd ränta | -23 | -909 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital | -1 880 683 | - 872 592 |
| Förändring i rörelsekapital | | |
| Ökning/Minskning fordringar | -42 413 | -89 197 |
| Ökning/minskning av kortfristiga skulder | -56 886 | -109 853 |
| Förändring i rörelsekapital | -99 299 | -199 050 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | -1 979 982 | -1 071 642 |
| Investeringsverksamhet | | |
| Förvärv av immateriella tillgångar | -400 000 | -100 000 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -400 000 | -100 000 |
| Finansieringsverksamhet | | |
| Ökning/minskning långfristiga skulder | 0 | 0 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 0 | 0 |
| Förändring av likvida medel | -2 379 982 | -1 171 642 |
| Likvida medel vid periodens början | 5 466 623 | 1 520 144 |
| Likvida medel vid periodens slut | 3 086 641 | 348 502 |



PharmaLundensis AB

PharmaLundensis AB
Medicon Village
Scheelevägen 2, 223 81 Lund

Epost: info@pharmalundensis.se

Telefon: 046-13 27 78

Fax: 046-13 27 79

www.pharmalundensis.se