

Inbjudan till teckning av units

PharmaLundensis AB (publ)



Memorandum
Feb 2017



Bronkitstopp! mot
kronisk bronkit

IodoCarb mot
lungsjukdomen KOL

EcoFilter® mot farlig
antibiotikaresistens



Aktien handlas på AktieTorget

PharmaLundensis AB

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

Innehåll

Sammanfattning	2
VD har ordet	3
Behandling av Kronisk Obstruktiv Lungsjukdom (KOL) med IodoCarb comp	4
EcoFilter®	8
Försäljning i Webshop av nytt jodkol mot kronisk bronkit	10
Finansiering	11
Patentportföljen	12
Ägarförhållanden per den 31 december 2016	13
Villkor och anvisningar	14
Bakgrund och motiv	15
Riskfaktorer	17
Undantag från prospektskyldighet	18
Resultaträkning i sammandrag	19
Balansräkning i sammandrag	20
Förändring eget kapital i sammandrag	22
Kassaflödesanalys i sammandrag	23
Villkor för teckningsoptioner 2017/2020	24

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp (högst): Initialt 8 903 556 kronor.
Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs ytterligare 2 967 852 kronor.

Antal emitterade units (högst): 494 642 st. Varje unit består av 3 nya aktier och 1 teckningsoption serie 2017/2020.

Företrädesrätt: Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units. Trettioåtta (38) innehavda aktier i Bolaget ger rätt att teckna en (1) unit.

Avstämningsdag: 15 februari 2017.

Teckningskurs: 18 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 6 kronor. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.

Teckningsperiod för units: 20 februari – 10 mars 2017

Handel med UR (uniträtter): 20 februari – 8 mars 2017.

Handel med BTU (betald tecknad unit): 20 februari 2017 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.

Teckning utan företräde: Teckning utan stöd av uniträtt sker under perioden 20 februari – 10 mars 2017, och sker i poster om 100 units för 1 800 kr. Anmälan skall göras på anmälningsedel benämnd "Teckning utan stöd av Uniträtter".

Teckningsoption serie 2017/2020: Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 mars 2020 – 31 mars 2020 för 6 kronor.

Antal aktier i Bolaget: 18 796 418 idag. Totalt omfattar emissionen högst 1 483 926 aktier och högst 494 642 teckningsoptioner.

Utspädningseffekt vid full teckning: 9,52 %.



Sveriges lungexperter visar **stort intresse** för PharmaLundensis KOL-studie, som bedöms bli färdig under 2017.



Styrelse (från vänster):

Jonas Erjefält

Professor i medicinsk inflammationsforskning

Linus Sjö Dahl

Civilekonom, styrelseordförande

Ingela Skogvall-Svensson

Överläkare

Staffan Skogvall

Leg läkare, Medicine doktor, VD

PharmaLundensis AB (publ)

Postadress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

E-post: info@pharmalundensis.se

Tel: 046-13 27 80

www.pharmalundensis.se

PharmaLundensis AB

Sammanfattning

KOL

PharmaLundensis förra kliniska KOL-studie med IodoCarb blev framgångsrik, och några patienters lungfunktion förbättrades med nästan en halv liter. Detta är dramatiska förbättringar med tanke på att svårt KOL-sjuka ofta bara har en lungfunktion på omkring en liter. Även livskvaliteten förbättrades med närmare 20 % enligt en skattningsskala. Bolagets nya KOL-studie omfattar 80 män och kvinnor i åldern 45 – 75 år med medelsvår – svår KOL. Det finns ett stort intresse för PharmaLundensis KOL-studie hos Sveriges lungmedicinska experter och lungkliniker i Stockholm, Göteborg, Lund och Umeå har anmält intresse att få delta i studien. PharmaLundensis ambition är att få ut IodoCarb som ett läkemedel på marknaden inom 2-3 år, så att alla med besvärlig KOL kan få tillgång till det. PharmaLundensis har utvecklat en affärsplan för att maximera de potentiellt mycket stora intäkterna från detta projekt.

EcoFilter®

Patienter inlagda på svenska sjukhus kissar varje år ut tonvis av antibiotika. Denna hamnar i avloppet och leder till ökad förekomst av bakterier i naturen som är resistenta mot bredspektrumantibiotika. PharmaLundensis har utvecklat EcoFilter® för att eliminera antibiotikautsläpp från patienter på sjukhus. Filtret tar bort alla antibiotikarester i urinen så att den ”resturin” som pumpas ut i avloppet i stort sett är helt ren. Därmed elimineras risken för att det skall utvecklas antibiotika-resistenta bakterier. PharmaLundensis avser att knoppa av EcoFilter® projektet som ett dotterbolag, och att ta in några större partner. Marknaden är mycket stor både i Sverige och utomlands och kan leda till betydande intäkter för PharmaLundensis.

Medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit

Kronisk bronkit kännetecknas av långvarig hosta, slem i bröstet och harklingar och förekommer hos hundratusentals människor bara i Sverige. Det finns idag ingen effektiv behandling. PharmaLundensis har utvecklat en variant av jodkol som passar för behandling av kronisk bronkit. Bolaget planerar att CE-certifiera det nya jodkolet som en medicinteknisk produkt och sälja det i egen Webshop som en behandling mot kronisk bronkit. Namnet på den Medicintekniska Produkten planeras bli ”Bronkitstopp!”. Detta projekt bedöms kunna generera betydande intäkter i närtid.

Nyemission

För att finansiera samtliga projekt genomför Bolaget en nyemission. Aktier emitteras till kursen 6 kronor i form av units som består av 3 aktier och en gratis teckningsoption. Dessa säljs i poster på 100 units för 1 800 kronor. En teckningsoption berättigar ägaren att köpa en aktie för 6 kronor i mars 2020.

VD har ordet

Bästa investerare i PharmaLundensis AB,

Det är nu dags att accelerera PharmaLundensis kliniska KOL-studie. Lungkliniker i Stockholm, Göteborg och Umeå går in i studien under våren. Lungkliniken i Lund fungerar som nationell koordinatör. Jag ser med spänning fram emot studieresultaten som förväntas i höst!

EcoFilter® projektet utvecklar sig mycket väl. Nya tester på urin från patienter inlagda på en intensivvårdsavdelning visar att filtret tar bort i princip all antibiotika från urinen. Vi planerar att knoppa av detta projekt i ett eget bolag och ta in några större partner. Detta främst för att utnyttja deras tyngd vid förhandlingar med sjukvården. Problemet med ökande antibiotikaresistens hos bakterier i vår omgivning får inte nonchaleras utan måste åtgärdas!

PharmaLundensis har utvecklat en ny typ av jodkol som speciellt lämpar sig för behandling av kronisk bronkit med långvarig hosta, slem i bröstet och harklingar. Kronisk bronkit är vanligt och förekommer hos hundratusentals människor i Sverige ofta tillsammans med KOL. Bolaget avser att CE-certifiera detta jodkol och sälja det som en medicinteknisk produkt i egen Webshop. Regelverket för sådana är mindre krävande än för läkemedel, varför produkten bedöms kunna lanseras snabbt!

Jag hoppas att alla ser värdet i PharmaLundensis projekt och hälsar alla varmt välkomna att delta i Bolagets nyemission!

Med vänliga hälsningar

Dr Staffan Skogvall
VD PharmaLundensis AB

”Jag ser med spänning fram emot studieresultaten som förväntas i höst!”



Behandling av Kronisk Obstruktiv Lungsjukdom (KOL) med IodoCarb comp

Bakgrund

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

Hypotes

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, som uppgår till 30 – 60 ng per cigarett¹, 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 öppna². Enligt hypotesen sjunker frisättningen av denna faktor då kvicksilver lagras i lungorna, medan PharmaLundensis läkemedelskandidat IodoCarb kan återställa den normala halten av EpDRF genom att minska lungornas kvicksilverhalt. Därmed förbättras eller återställs lungfunktionen helt.

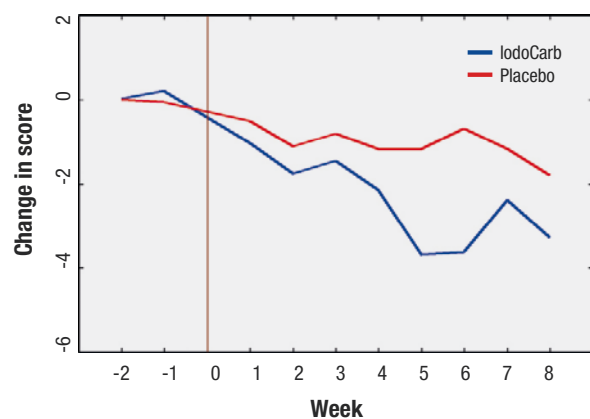
Kraftigt förbättrad lungfunktion hos KOL-sjuka av IodoCarb

PharmaLundensis har genomfört en klinisk studie på 40 patienter med KOL³. IodoCarb gav en statistiskt säkerställd förbättring av lungfunktionen (FEV₁ baseline) på 130 ml jämfört med placebo. En grupp på sex patienter fick en kraftigt förbättrad lungfunktion på i genomsnitt 215 ml, och några patienter fick en stor ökning med nästan en halv liter. Detta är dramatiska förbättringar med tanke på att svårt KOL-sjuka ofta bara har en lungfunktion på ca 1 liter.

Även livskvaliteten förbättrades av IodoCarb med närmare 20 % enligt en skattningsskala (Fig 1). Den enda noterbara biverkningen var påverkan på sköldkörteln.

Fig 1. Livskvalitetsformuläret CAT

Ett mindre värde tyder på bättre hälsa.



Ny klinisk KOL-studie med IodoCarb comp

PharmaLundensis har inlett nästa kliniska KOL-studie. Detta är en dubbelblind, randomiserad placebokontrollerad Fas 2 studie på 80 patienter med svår – medelsvår KOL. Både män och kvinnor i åldern 45 – 75 år kan ingå. Tester inkluderar lungfunktionsmätning med spirometri, arbetsförmåga genom gångprov samt livskvalitetsformulär. Testsubstans är IodoCarb comp (jodkol + kaliumperlorat). Syftet är att få en god förbättring av lungfunktionen som i förra studien men utan påverkan på sköldkörteln genom tillägg av kaliumperlorat (som blockerar absorption av jod från tarmen och i sköldkörteln).

1. Suzuki T, Shishido S, Urushiyama K. Mercury in cigarettes. *Tohoku J Exp Med.* 1976 Aug;119(4):353-6.

2. Skogvall S, Korsgren M, Grampp W. Evidence that neuroepithelial endocrine cells control the spontaneous tone in guinea pig tracheal preparations. *J Appl Physiol.* 1999 Mar;86(3):789-98.

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

Testkliniker

Det finns ett stort intresse för PharmaLundensis KOL-studie hos Sveriges lungmedicinska experter. Ett flertal lungkliniker har anmält intresse att få delta i studien:

- Lunds Universitetssjukhus lungklinik: Nationell koordinator.
- Karolinska Universitetssjukhusets lungklinik.
- Umeå Universitetssjukhus lungklinik.
- KOL-centrum i Göteborg.

Patienter som är intresserade av att delta i PharmaLundensis kliniska KOL-studie kan kontakta någon av ovanstående kliniker.

Framtiden

Om KOL-studien visar minst lika bra förbättring av lungfunktionen som i den förra studien och att perklorat-tillägget blockerar sköldkörtelbiverkningen så talar väldigt mycket för att lodoCarb blir ett värdefullt KOL-läkemedel. Genom "Stegvis godkännande" (Fast Track) kan registrering och försäljning i Sverige sannolikt¹ komma igång relativt snabbt. PharmaLundensis ambition är att få ut lodoCarb comp på marknaden inom 2-3 år, så att alla med besvärlig KOL kan få tillgång till det. Skulle lodoCarb comp inte beviljas "Stegvis godkännande" kan marknads lansering ta längre tid.



1. Stegvis godkännande syftar till att förbättra möjligheten för patienter med uttalade medicinska behov att snabbare få tillgång till nya läkemedel. En viktig förutsättning är starkare samverkan och dialog mellan sjukvård, myndigheter och läkemedelsindustrin. Det finns i dag inga regulatoriska hinder för stegvis godkännande och införande av nya läkemedel, visar en rapport från Läkemedelsverket.

<https://lakemedelsverket.se/Alla-nyheter/NYHETER-2014/Stegvis-godkannande---en-samverkansmodell-for-nya-lakemedel/>

Affärsplan

Ett snabbt och enkelt alternativ som många mindre bolag använder för att få intäkter från deras läkemedelskandidater är att utlicensera dem till något stort läkemedelsbolag och sedan få milestone-erättningar och royalty. Ett sådant upplägg har kanske som främsta fördel att storföretaget tar över registrering och marknadsföring av substansen, varvid det lilla företaget slipper bygga upp större administrativa enheter. Den stora nackdelen är dock att det lilla företaget ofta erhåller en ganska blygsam royalty, i bästa fall kanske 3-5 %. En annan betydande nackdel är att storföretag ofta arbetar parallellt med många projekt, varför det finns risk för att det lilla företags projekt blir försummat och försenat och kanske aldrig genererar några större intäkter.

Ett annat, och enligt PharmaLundensis styrelse bättre alternativ, är att Bolaget bygger upp en egen registrerings- och försäljningsorganisation på de fyra viktigaste läkemedelsmarknaderna (EU, USA, Japan, Kina). Detta är dock dyrt och kräver betydande investeringar. Detta kan lösas genom att PharmaLundensis inledningsvis utlicenserar lodoCarb comp till ett antal läkemedelsbolag på mindre marknader. Intäkterna därifrån kan sedan användas för att etablera lodoCarb comp inom EU. När intäkterna från EU börjar komma in, kan de finansiera verksamhet i USA, Japan och Kina.

Ett krav för att detta skall kunna genomföras är att PharmaLundensis har patentskydd på de aktuella marknaderna. Det gamla KOL-patentet skyddar flertalet länder i Europa, Ryssland, Kina och Japan. Bolaget har även lämnat in nationella patentansökningar i 10 länder för att skydda lodoCarb comp (USA, Europa, Kina, Japan, Chile, Sydafrika, Israel, Saudi Arabien, Sydkorea och Ryssland). Notera att utöver de fyra stora marknaderna har patentansökningar även lämnats in i minst ett land per kontinent. Tanken är att ett läkemedelsbolag i det landet kommer att licensera lodoCarb comp och ansvara för försäljningen över hela den regionen.

Sammanfattningsvis innebär affärsplanen att PharmaLundensis, direkt då tillräcklig data insamlats för registrering av lodoCarb comp i Sverige, utlicenserar substansen till läkemedelsbolag på "mindre" marknader, och därefter använder intäkter från dessa marknader för att bygga upp organisationer och lansera läkemedlet på de stora, värdefulla marknaderna. På så sätt bibehålls kontrollen över lodoCarb comp på de viktiga marknaderna och intäkterna optimeras.

Potential för stora intäkter till PharmaLundensis

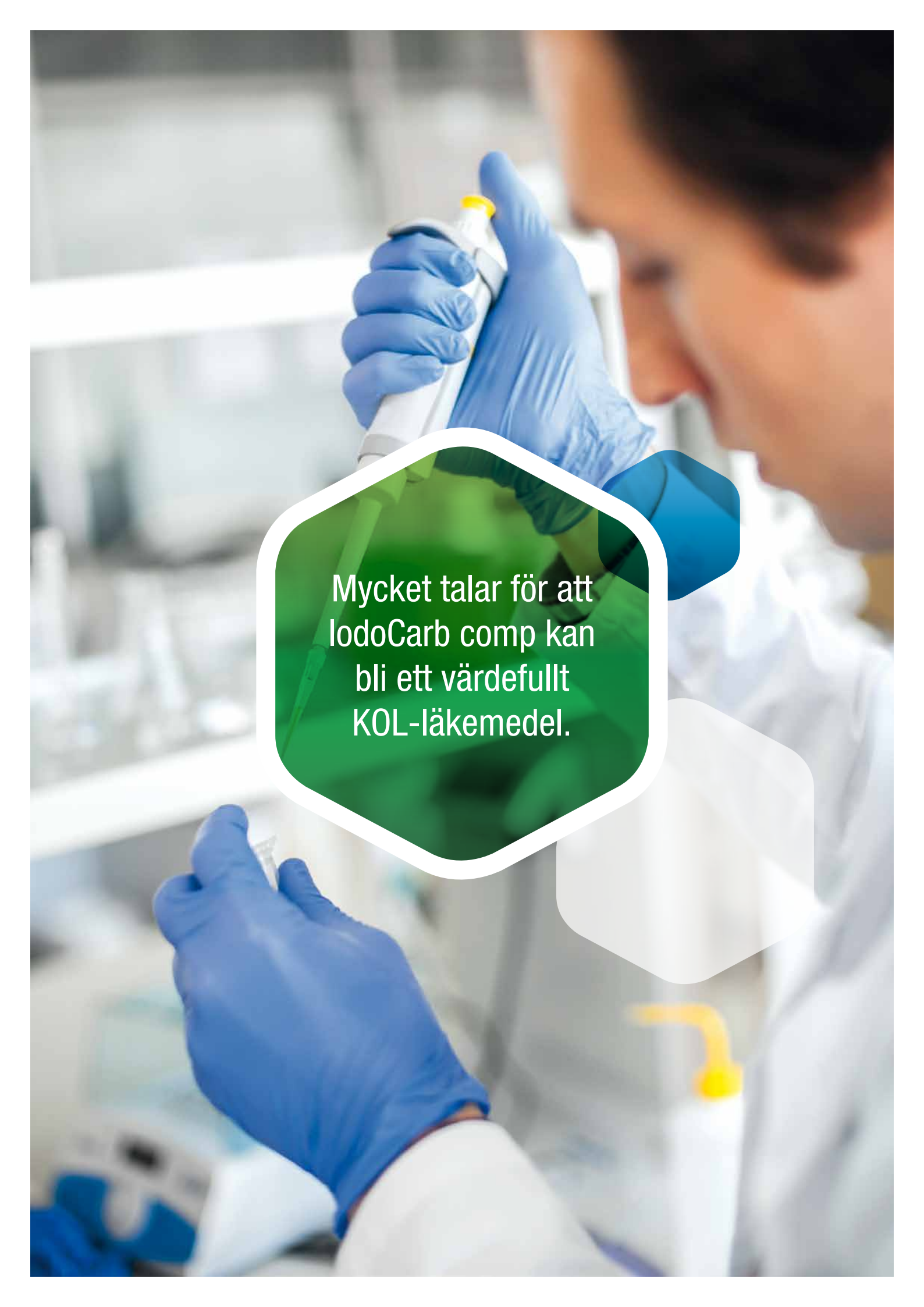
Kostnaderna för behandling av KOL är massiva. I USA kostade vården år 2010 59,3 miljarder dollar, vilket förväntas stiga till 90 miljarder dollar år 2020¹. Även i andra delar av världen är kostnaderna mycket stora. År 2012 genererade de 10 största läkemedlen mot lungsjukdomar totalt 25 miljarder dollar i försäljning².

Det fanns ca 400 miljoner patienter med KOL i världen 2010, och antalet sjuka stiger för varje år³. Redan om endast 1 % använder lodoCarb comp med en årskostnad på 5 000 kronor genererar detta en försäljning på 20 miljarder kronor/år (4 miljon patienter x 5 000 kr = 20 miljarder kronor i försäljning). Det kan således bli mycket stora intäkter till PharmaLundensis från detta projekt.

1. <http://www.cdc.gov/features/ds-copd-costs/>
2. <http://www.firstwordpharma.com/node/1145830#axzz3ITHHd2ng>
3. Davies Adeloye et al, Global and regional estimates of COPD prevalence: Systematic review and meta-analysis. J Glob Health. 2015 Dec; 5(2): 020415.

Konkurrenter

Det finns idag tre huvudgrupper av läkemedel som ges mot KOL, anti-kolinergika, beta2-stimulerare och kortison. Inga av dessa läkemedel kan dock påverka den irreversibla luftvägsobstruktionen som lodoCarb comp skall behandla.

A close-up photograph of a scientist in a white lab coat and blue nitrile gloves. The scientist is focused on using a white pipette with a yellow tip to transfer liquid into a small vial. The background is a blurred laboratory environment with various pieces of equipment. A green hexagonal graphic with a white border is overlaid on the image, containing text.

Mycket talar för att
IodoCarb comp kan
bli ett värdefullt
KOL-läkemedel.

EcoFilter®

Miljö

Dagens reningsverk kan inte ta bort antibiotika från avloppsvatten, utan det som släpps ut i avloppssystemet hamnar i miljön. Detta leder till ökad förekomst av antibiotikaresistenta bakterier som senare kan smitta människor med farliga infektioner¹. Antibiotikaresistenta bakterier finns på många sjukhus i EU, fyra miljoner patienter blir infekterade av dem varje år och de orsakar 25 000 dödsfall². Om det sprids resistenta bakterier i naturen finns det risk för att vardagliga händelser som ont i halsen eller ett barns skrubbede knä åter kan orsaka dödsfall, enligt WHO.

Sjukhus orsakar antibiotikaresistens

Svenska sjukhus släpper varje år ut tonvis av antibiotika i naturen, vilket leder till ökad förekomst av antibiotika-resistenta bakterier. Inlagda patienter med infektioner behandlas med antibiotika i höga doser. Denna antibiotika utsöndras i urinen, går ut i avloppet, passerar genom reningsverken och hamnar i naturen. Speciellt bekymmersamt är att patienter på sjukhus ofta behandlas med bredspektrum-antibiotika, vilket är den viktigaste formen av antibiotika. Det skulle vara mycket allvarligt för patient-säkerheten om dessa antibiotika blev verkningslösa.

EcoFilter® har superb reningsförmåga

PharmaLundensis har utvecklat EcoFilter® för att eliminera antibiotikautsläpp från patienter som är inlagda på sjukhus. EcoFilter® har en superb reningsförmåga, och tar bort all antibiotika från urin som behandlas i maskinen. Om all urin på en sjukhusavdelning behandlas med EcoFilter® kommer således alla utsläpp av antibiotika från patienters urin att upphöra. Styrelsen bedömer att reningsförmågan kommer att vara lika god för alla läkemedel som utsöndras i urinen, såsom hormoner, NSAID (värktabletter), cytostatika osv. EcoFilter® är färdigt för marknadsanslagning.

EcoFilter® får större partners

PharmaLundensis styrelse avser att knoppa av EcoFilter® projektet som ett dotterbolag, och ta in en eller flera större partners i projektet. Detta syftar till att utnyttja de större aktörernas tyngd och etablerade vägar till beslutsfattare inom sjukvården för att accelerera utplaceringen av EcoFilter®. Detta kan även leda till betydande intäkter till PharmaLundensis i närtid. Ett annat alternativ kan vara att börsnotera EcoFilter® AB.

Marknad

Stora mängder bredspektrumantibiotika används främst på avdelningar för infektionssjukdomar, intensivvård, akutvård, kirurgi och ortopedi. Dessa brukar utgöra ca 5 - 10 avdelningar på ett medelstort lasarett. Det finns ca 100 sjukhus i Sverige, och ca 10 000 i övriga Europa. Styrelsen bedömer att det är möjligt placera ut EcoFilter® på relevanta avdelningar för ca 10 – 20 miljoner kronor per sjukhus. Räknat med en vinstmarginal på ca 10 % så kan PharmaLundensis således göra en vinst på 100 – 200 miljoner i Sverige och 10 – 20 miljarder i övriga Europa (10 – 20 miljoner kr /sjukhus x 100 x 10 % = 100 – 200 miljoner kronor i Sverige och 10 – 20 miljoner kr /sjukhus x 10 000 x 10 % = 10 – 20 miljarder kronor i övriga Europa). Stora intäkter kan även erhållas till exempel i USA och Asien. Dessutom kommer EcoFilter® att kräva fortlöpande service och underhåll vilket genererar löpande intäkter. Notera att intäkterna beror på marknadsandel, att det kan ta betydande tid för att uppnå större försäljning, samt att siffrorna i aktuella exempel baseras på PharmaLundensis styrelses uppfattningar.

Konkurrenter

Det finns idag, så vitt vi vet, inga företag som säljer ett effektivt system för att ta bort antibiotika från patienters urin. Skulle någon vilja lansera det får de utveckla en egen teknologi, eftersom EcoFilter® skyddas av patent.



1. <http://www.plospathogens.org/article/info:doi/10.1371/journal.ppat.1002158>
2. http://ec.europa.eu/research/fp7/pdf/antimicrobial_resistance_fact_sheet.pdf



Urin från patienter hålls i maskinen i stället för avloppet, och EcoFilter® tar bort mer än 99 % av antibiotikaresterna i urinen

Försäljning i Webshop av nytt jodkol mot kronisk bronkit

Kronisk bronkit kännetecknas av långvarig hosta, slem i bröstet och harklingar. Många patienter känner sig besvärade när de ideligen måste harkla sig. Dessutom kan bronkit förebåda den allvarigare sjukdomen KOL. Kronisk bronkit är vanligt och förekommer hos hundratusentals människor i Sverige ofta tillsammans med KOL. Det finns idag ingen effektiv behandling. Rökstopp kan möjligen lindra besvären.

PharmaLundensis har utvecklat en variant av jodkol som passar för behandling av kronisk bronkit. Denna består av aktivt kol impregnerat med 1,6 % jodsalt. Denna låga halt jodsalt visade sig ge en lika effektiv kvicksilverbindning som impregnering med 8 % elementärt jod (I2). Detta innebär att jodsalt är 5 gånger effektivare än elementärt jod.

PharmaLundensis avser att inleda försäljning av den nya, effektivare typen av jodkol som en Medicinteknisk Produkt för behandling av kronisk bronkit. Substansen planeras initialt att säljas i egen Webshop. Det kan även bli aktuellt med försäljning genom en eller flera apotekskedjor. Plan finns även för försäljning i andra europeiska länder samt Japan. Denna produkt kan snabbt komma ut på marknaden eftersom det inte är nödvändigt att visa på konklusiv effekt genom stora kliniska studier för Medicintekniska Produkter. Patienterna kan själva testa och bedöma om de upplever positiv verkan. Namnet för den Medicintekniska Produkten planeras bli "Bronkitstopp!". Patienter skall ta en kapsel dagligen.

Regulatoriskt arbete för att CE-certifiera Bronkitstopp! pågår. CE-certifiering för en Medicinteknisk Produkt gäller i hela EU.



Finansiering

Användning av emissionslikvid

Emissionslikviden från den pågående nyemissionen kommer huvudsakligen att användas till att finansiera den aktuella kliniska KOL-studien. En mindre del kapital kan behövas för EcoFilter® projektet och för att CE-certifiera, producera och marknadsföra den Medicintekniska Produkten "Bronkitstopp!". Visst kapital kan även användas till några mindre projekt. Emissionslikviden bedöms räcka till omkring 12 månaders verksamhet i Bolaget. För att kunna genomföra ovanstående projekt krävs att emissionen blir fulltecknad. Skulle så icke bli fallet kan förnyad emission eller annan typ av finansiering bli aktuell.

Framtida intäkter och kapitalbehov

PharmaLundensis har möjlighet att få intäkter i närtid både från EcoFilter® projektet och från den Medicintekniska Produkten. Det tar sannolikt något längre tid för att få större intäkter från KOL-läkemedlet IodoCarb comp. Dessa intäkter kan å andra sidan bli enorma om projektet utvecklar sig enligt planerna (se sid 6 i Memorandum).

Kapitalbehovet för KOL-projektet i framtiden bestäms till stora delar av vilka kliniska studier som måste göras. Om IodoCarb beviljas "stegvis registrering" (Fast Track) kan behovet av externt kapital för kommande kliniska studier minska påtagligt. Kapitalbehovet för EcoFilter® projektet kommer sannolikt att täckas av de partners som styrelsen avser att ta in i det projektet. Den Medicintekniska Produkten "Bronkitstopp!" kräver en del kapital för att nå fram till försäljning.





Patentportföljen

KOL:

Huvudpatentet (IodoCarb) är godkänt i flertalet länder i EU, Kina, Japan och Ryssland. Patentskyddet räcker till minst 2028.

Nationella patentansökningar för att skydda kombinationen av jodkol + perklorat (IodoCarb comp) har lämnats in i 10 länder (USA, Europa, Kina, Japan, Chile, Sydafrika, Israel, Saudi Arabien, Sydkorea och Ryssland). Se sid 6 i Memorandum avsnittet "Affärsplan" för en diskussion om lämplig patentstrategi.

Kronisk bronkit:

Nationella patentansökningar har lämnats in i Europa, Kina, Japan och Sydkorea. Patentet i Japan har nyligen beviljats.

EcoFilter:

PharmaLundensis har två patentfamiljer som skyddar EcoFilter. Det förefaller som patentskyddet blir starkt, då vi nyligen erhållit positiva besked i bägge patentfamiljerna.

Patentfamilj 1: Patent- och registreringsverket (PRV) har nyligen informerat att de beviljar patent i Sverige för denna ansökan. Även internationell PCT-ansökan är inlämnad. Granskningsrapport förväntas snart.

Patentfamilj 2: Positiv PCT granskningsrapport har nyligen erhållits för ett antal metodkrav. Denna ansökan kan ligga till grund för nationella patent i flertalet länder i världen.

Ägarförhållanden per den 31 december 2016

Person	Position i PharmaLundensis	Aktier per 2016-12-31	Ägarandel (%)	Aktier per 2015-12-31	Ägarandel (%)	Optioner
SkåneÖrnen AB*		8 150 106	43,4	8 108 907	43,1	0
Staffan Skogvall	VD och styrelseledamot	2 562 412	13,6	2 540 590	13,5	0
Linus Sjödahl via Sjödahl Konsult	Styrelseordförande	1100	0,0	1100	0,0	100 000**
Jonas Erjefält	Styrelseledamot	0	0	0	0	100 000***
Ingela Skogvall-Svensson	Styrelseledamot	0	0	0	0	100 000***

* 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 150617. Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med 1 juli 2018 till och med 31 juli 2018 och kan maximalt leda till ca 1,1 procent utspädning.

I övrigt hade ca 3000 mindre aktieägare ett innehav på totalt 8 082 800 aktier.

Villkor och anvisningar

Emissionsbelopp (högst):

8 903 556 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs ytterligare 2 967 852 kronor.

Antal emitterade units (högst):

494 642 st. Varje unit består av 3 nya aktier och 1 teckningsoption serie 2017/2020.

Företrädesrätt:

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units. Trettioåtta (38) innehavda aktier i Bolaget ger rätt att teckna en (1) unit.

Avstämningsdag:

15 Februari 2017.

Sista handelsdag inklusive rätt att erhålla uniträtter:

13 Februari 2017

Teckningskurs:

18 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 6 kronor. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.

Teckningsperiod för units:

20 Februari – 10 mars 2017

Handel med UR (uniträtter):

20 februari – 8 mars 2017.

Handel med BTU (betald tecknad unit):

20 februari 2017 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Efter emissionens genomförande kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.

Teckning utan företräde:

Teckning utan stöd av uniträtt sker under perioden 20 februari – 10 mars 2017, och sker i poster om 100 units för 1 800 kr. Anmälan skall göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av Uniträtter".

Handel med teckningsoption serie 2017/2020:

Ingen handel kommer att bedrivas på offentlig marknadsplats. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 mars 2020 – 31 mars 2020 för 6 kronor.

Antal aktier i Bolaget (före och efter):

18 796 418 idag, 20 774 986 aktier vid full teckning och utnyttjande av samtliga teckningsoptioner för teckning av aktier. Totalt omfattar emissionen högst 1 483 926 aktier och högst 494 642 teckningsoptioner.

Aktiekapital:

939 821 kronor idag, 1 038 749,30 kronor vid full teckning och omvandling av teckningsoptioner till aktier. Vid full teckning av samtliga aktier som emitteras i unit-emissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 74 196,30 kronor. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 24 732,10 kronor.

Utspänningseffekt vid full teckning:

9,52 %.

Courtage:

Inget courtage utgår

Marknadsplats:

Aktietorget

Ticker:

PHAL

ISIN-koder:**Aktie:**

SE0003359710

BTU:

SE0009612294

UR:

SE0009612286

Bakgrund och motiv

PharmaLundensis nya kliniska studie "IodoCarb comp mot svår kronisk obstruktiv lungsjukdom, KOL" pågår och behöver finansiering. PharmaLundensis projekt EcoFilter® som eliminerar utsläpp av antibiotika till naturen från patienter på sjukhus kan behöva viss ytterligare finansiering innan partnerskap med större aktörer. I PharmaLundensis projekt att registrera det nyutvecklade KI-impregnerade jodkolet som en Medicintekniska Produkt mot kronisk bronkit behövs det kapital för att genomföra CE-certifiering, tillverkning samt försäljning av substansen. För att finansiera dessa projekt genomför nu PharmaLundensis en företrädesemission.

Rätt till förlängning av teckningstiden

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

Erhållande av emissionsmemorandum

Alla som är registrerade som aktieägare hos Euroclear på avstämningsdagen den 15 februari kommer i början av teckningstiden 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 Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se samt beställas via brev till PharmaLundensis AB, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

Erhållande av emissionsredovisning och inbetalningsavi från Euroclear

Alla som har direktregistrerade innehav hos Euroclear på avstämningsdagen den 15 februari kommer omkring den 20 februari 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.

Teckning med stöd av uniträtter

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Teckning med samtliga erhållna uniträtter 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.

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.

Teckning av units utan stöd av uniträtter

Anmälningssedeln kan under teckningstiden laddas ner från PharmaLundensis hemsida www.pharmalundensis.se samt på Aktietorget's hemsida www.aktietorget.se samt beställas via brev till PharmaLundensis AB, Scheelevägen 2, 223 81, Lund.

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska göras på därför avsedd anmälningssedel benämnd "Teckning av units utan stöd av uniträtter". Dessa units tecknas i poster om 100 stycken för 1 800 kronor. Endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. När fördelning av units fastställts, sänds avräkningsnotor ut till de som erhållit tilldelning. De som ej fått någon tilldelning erhåller inget meddelande. Anmälningssedeln kan skickas till SEB Emissioner, adress se nedan, eller lämnas till något av SEB:s kontor i Sverige.

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 ifyllt 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.

Kontaktuppgifter för SEB Emissioner

Skandinaviska Enskilda Banken (SEB)
Emissioner R B6
106 40 Stockholm
Tel: 08/639 27 50

Handel med BTU och erhållande av units

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

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.

Risikfaktorer

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

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 att genomföra planerade kliniska studier.

Substansers effekt och biverkningar

Det finns inga garantier för att Bolagets fortsatta kliniska studier kommer att påvisa positiv behandlingseffekt vare sig på KOL 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

För att kunna utveckla och sälja läkemedel 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.

Nyckelpersoner och medarbetare

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 vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

Patentskydd för läkemedelsprojekt

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.

EcoFilter®

EcoFilter® kräver inledningsvis finansiering som det inte är säkert att Bolaget kan uppnå. 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 maskinen kan dra ut på tiden, av politiska, administrativa eller andra skäl. Det kan inte uteslutas att maskinen fungerar sämre än förväntat, eller att det uppstår praktiska problem. Det är inte säkert att EcoFilters® patentansökningar kommer att beviljas, eller att eventuellt beviljat patent har tillräcklig kommersiell styrka. Det är inte säkert att styrelsen väljer att knoppa av EcoFilter® projektet som ett eget bolag. Det är inte säkert att Bolaget hittar lämpliga större partners till EcoFilter® projektet.

Medicinteknisk Produkt

Det är inte säkert att Bolaget kan CE-certifiera Produkten. Processen kan även dra ut på tiden. Det finns inga garantier för att Bolagets Medicintekniska Produkt kommer att upplevas som verkningsfullt. Det är möjligt att produkten uppvisar oacceptabla biverkningar. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentansökningar kommer att godkännas eller att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Det finns inga garantier för att nya, effektiva substanser mot kronisk bronkit inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

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.

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.

Finansiell information

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2014-2015 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida www.pharmalundensis.se

Den finansiella informationen i detta memorandum är baserad på bokslutskommunikén för 2016, vilken ej varit föremål för granskning av företagens revisor.

Tidpunkt för finansiella rapporter:

Q1: 18 maj 2017

Q2: 17 aug 2017

Q3: 16 nov 2017

Q4: 15 feb 2018

Årsstämma beräknas hållas mot slutet av våren, och årsredovisning färdigställs till denna.

Aktien

Aktien i PharmaLundensis AB (publ) listades den 6 juli 2010 på AktieTorget, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 31 december 2016 uppgick antalet aktier i Bolaget till 18 796 418. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

Styrelse, VD och Revisor

Styrelse: Linus Sjö Dahl (ordförande), Jonas Erjefält, Ingela Skogvall-Svensson och Staffan Skogvall (VD). 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.

Prissättning och kostnader för emission

Teckningskursen bestämdes till 6 kronor baserat på ett medelvärde av slutkurs för aktien under 10 dagar före emissionsbeslutet. Emissionskostnaderna bedöms bli ca 400 000 kronor.

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 februari 2017

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)

Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2016-10-01 -2016-12-31 3 mån	2015-10-01 -2015-12-31 3 mån	2016-01-01 -2016-12-31 12 mån	2015-01-01 -2015-12-31 12 mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-731 893	-1 038 230	-5 238 447	-4 095 881
Personalkostnader	-247 947	-204 815	-1 297 791	-796 528
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-102 267	-67 489	-408 454	-161 296
Balanserade utvecklingskostnader	161 137	249 540	3 007 759	1 312 817
Rörelseresultat	-920 970	-1 060 994	-3 936 933	-3 740 888
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och likande poster	56	13	431	10 673
Räntekostnader och liknande resultatposter	-394	0	-2 234	0
Resultat efter finansiella poster	-921 308	-1 060 981	-3 938 736	-3 730 215
Resultat före skatt	-921 308	-1 060 981	-3 938 736	-3 730 215
Periodens resultat	-921 308	-1 060 981	-3 938 736	-3 730 215

Balansräkning i sammandrag

(SEK)	2016-12-31	2015-12-31
TILLGÅNGAR		
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	5 775 000
Anläggningstillgångar		
<i><u>Immateriella anläggningstillgångar</u></i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	9 308 719	6 300 960
<i><u>Materiella anläggningstillgångar</u></i>		
Inventarier	1 471 935	1 880 389
<i><u>Finansiella anläggningstillgångar</u></i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000
Summa anläggningstillgångar	10 781 654	8 182 349
Omsättningstillgångar		
<i><u>Kortfristiga fordringar</u></i>		
Övriga kortfristiga fordringar	121 164	322 319
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	182 679	170 042
Summa kortfristiga fordringar	303 843	492 361
Kassa och Bank	1 451 209	1 245 338
Summa omsättningstillgångar	1 755 052	1 737 699
SUMMA TILLGÅNGAR	12 536 706	15 695 048

Balansräkning i sammandrag, fortsättning

(SEK)	2016-12-31	2015-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
<i><u>Bundet eget kapital</u></i>		
Aktiekapital	939 821	875 523
Pågående nyemission	-	64 298
Fond för utvecklingsutgifter	3 007 759	-
Summa bundet eget kapital	3 947 580	939 821
<i><u>Fritt eget kapital</u></i>		
Överkursfond	42 580 220	35 528 812
Pågående nyemission, överkursfond	-	7 051 408
Balanserad vinst eller förlust	-31 689 555	-24 951 581
Årets resultat	-3 938 736	-3 730 215
Summa fritt eget kapital	6 951 929	13 898 424
Summa eget kapital	10 899 509	14 838 245
Skulder		
<i><u>Kortfristiga skulder</u></i>		
Leverantörsskulder	452 941	160 204
Övriga skulder	16 780	16 769
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 167 476	679 830
Summa kortfristiga skulder	1 637 197	856 803
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	12 536 706	15 695 048
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser		
<i><u>Ställda säkerheter</u></i>		
Bankmedel	50 000	50 000
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Förändring eget kapital i sammandrag

2015 (SEK)	Aktie- kapital	Överskurs- fond	Balanserat resultat	Årets resul- tat	Totalt
Vid årets början	875 523	35 528 812	-19 235 762	-5 755 819	11 412 754
Disposition enligt årsstämmobeslut			-5 755 819	5 755 819	0
Pågående nyemission	64 298	7 051 408			7 115 706
Emittering av teckningsoptioner			40 000		40 000
Årets resultat				-3 730 215	-3 730 215
Vid årets slut	939 821	42 580 220	-24 951 581	-3 730 215	14 838 245

2016 (SEK)	Aktie- kapital	Fond för utveck- lingsutgifter	Överskurs- fond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Vid årets början	939 821		42 580 220	-24 951 581	-3 730 215	14 838 245
Disposition enligt årsstämmobeslut				-3 730 215	3 730 215	0
Pågående nyemission	-64 298		-7 051 408			-7 115 706
Nyemissioner under året	64 298		7 051 408			7 115 706
Förändring av utvecklingsutgifter		3 007 759		-3 007 759		0
Periodens resultat					-3 938 736	-3 938 736
Vid periodens slut	939 821	3 007 759	42 580 220	-31 689 555	-3 938 736	10 899 509

Under 2015 emitterades 200 000 teckningsoptioner vilket föranledde en ökning av det fria egna kapitalet med 40 000 kr.

Den vid 2016 års början pågående nyemissionen har registrerats den 9 februari 2016.

På grund av förändringar i Årsredovisningslagen gällande egenupparbetade immateriella anläggningstillgångar har 3 007 759 kr överförts från fritt eget kapital till "Fond för utvecklingsutgifter" vilken utgör bundet eget kapital. Det belopp som aktiveras skall överföras från fritt till bundet eget kapital (ÅRL 4:2). Denna förändring gäller ej retroaktivt, det vill säga tidigare aktiveringar ska ej rendera i överföring från fritt till bundet eget kapital.

Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2016-10-01 2016-12-31 3 mån	2015-10-01 2015-12-31 3 mån	2016-01-01 2016-12-31 12 mån	2015-01-01 2015-12-31 12 mån
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-920 970	-1 060 994	-3 936 933	-3 740 888
Avskrivningar	102 267	67 489	408 454	161 296
Erhållen ränta	56	13	431	10 673
Erlagd ränta	-394	-	-2 234	-
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	25 000	-	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-794 041	-993 492	-3 530 282	-3 568 919
Förändring i rörelsekapital				
Ökning/Minskning fordringar	171 924	69 184	188 518	-20 860
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	- 376 548	64 240	780 394	-57 062
Förändring i rörelsekapital	-204 624	133 424	968 912	-77 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-998 665	-860 068	-2 561 370	-3 646 841
Investeringsverksamhet				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-1 061 976	-	-1 965 851
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-161 137	-249 540	-3 007 759	-1 312 817
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-161 137	-1 311 516	-3 007 759	-3 278 668
Finansieringsverksamhet				
Nyemission/aktiekapital	-	7 115 706	-	7 115 706
Tecknat inbetalt kapital	-	-	5 775 000	1 841 600
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-5 775 000	-	-5 775 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	0	1 340 706	5 775 000	3 182 306
Förändring av likvida medel	-1 159 802	-830 878	205 871	-3 743 203
Likvida medel vid periodens början	2 611 011	2 076 216	1 245 338	4 988 541
Likvida medel vid periodens slut	1 451 209	1 245 338	1 451 209	1 245 338

Villkor för teckningsoptioner 2017/2020 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.
"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.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.

2. Antal teckningsoptioner, registrering m.m.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 494 642 stycken.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om 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 6 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 mars 2020 till och med den 31 mars 2020.

Teckningsperioderna 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 interimaktier. 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 interimaktie 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 interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen 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 bolagetenligt 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 interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen 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 verkställs 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:

- 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 interimisaktie 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.

- 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 interimisaktie 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:

(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 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:

(teckningsrättens värde) = (det antal aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet) x ((aktiens genomsnittskurs) – (teckningskursen för de nya aktierna)) / (antalet aktier i bolaget före emissionsbeslutet)

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 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 fastställs. 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 (j) 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 genomsnittliga marknadskurs under den (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 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 överstiger tio procent av aktiens genomsnittskurs under ovan nämnd period ("den extraordinära utdelningen") och 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 del av den extraordinära utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (den extraordinära utdelningen som utbetalas 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) + (den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)) / (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 kalendern dagen 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 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 fastställt 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 interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalendern dagen 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 kalendardagar 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 tidigare lagda 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 interimaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma 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 interimskt i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma 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:

(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 del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs")) / ((aktiens genomsnittskurs) + (värdet av det delningsvederlag som utbetalas 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) + (värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie)) / (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.

8.14.1 - 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 tidigare lagda 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 interimssaktie 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 interimssaktie 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

Tvist 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

PharmaLundensis AB (publ)

Postadress: Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund

E-post: info@pharmalundensis.se

Telefon: 046-13 27 80

www.pharmalundensis.se