

Inbjudan att teckna aktier

MEMORANDUM

Nyemission november 2013



Detta memorandum utgör inte ett prospekt, och har inte godkänts och registrerats hos Finansinspektionen. Detta memorandum är undantaget från prospektskyldigheten enligt ”Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten”. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månaders period.

Erbjudandet i memorandumet riktar sig ej till personer vars deltagande förutsätter ytterligare information, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Det åligger envar att iaktta sådana begränsningar enligt lagar och regler utanför Sverige. Dokumentet får inte distribueras till tredje part eller i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller annat land där deltagande helt eller delvis är föremål för legala restriktioner eller där distributionen kräver åtgärder eller på annat sätt strider mot lagar eller förordningar.

Tvist rörande erbjudandet enligt detta memorandum skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

Detta memorandum innehåller uttalanden som återspeglar bedömningar av Bolagets styrelse avseende de marknader på vilka Bolaget verkar eller avser att verka och Bolagets förutsättningar och förmågor att verka på sådana marknader. Styrelsen anser att dessa uttalanden och slutsatser dragna därav är rimliga vid tidpunkten för upprättande av detta memorandum, men det finns ingen garanti för att dessa är korrekta, eller att uttalanden i form av målsättningar eller andra framtidsinriktade planer kommer att förverkligas. I texten finns beskrivningar av vissa, men sannolikt ej samtliga, faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling avsevärt skiljer sig från framtidsinriktade uttalanden eller beskrivna planer.

Nedan angiven dokumentation tillsammans med detta memorandum utgör enligt styrelsens mening nödvändigt underlag för att en investerare skall kunna fatta beslut om eventuell investering i Bolagets aktier.

- Kvartalsredogörelse 1 april – 30 juni 2013
- Noteringsmemorandum daterat 25 juni 2013 med bilagor

Ovanstående dokument införlivas detta memorandum genom hänvisning. Detta memorandum innehåller historisk information och prognoser över faktorer som kan vara av betydelse för Bolagets verksamhet och ekonomiska utveckling, härrörande från externa källor. Styrelsen ansvarar för att sådan information har återgivits korrekt, men även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför fullständigheten eller riktigheten i sådan information ej kan garanteras. Presumtiva investerare bör således inte överskatta vikten av framtidsinriktade uttalanden eller referenser till externa källor vid en sammantagen bedömning av Bolagets verksamhet eller erbjudandet om deltagande i föreliggande investeringsmöjlighet.

Härutöver rekommenderas läsaren att ta del av de under 2012 och 2013 av Bolaget offentliggjorda pressmeddelanden, vilka finns tillgängliga på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se

Välkommen att investera i Conpharm!

Undertecknad tog över som VD i början av 2013. Arbetet med att omdana verksamheten påbörjades och tempot har varit högt: Årsstämman i april beslutade enhälligt att verksamhetsinriktningen skulle breddas.

Efter att ha genomgått AktieTorgets granskning noterades Bolaget åter på den ordinarie listan i juni. Ett antal fastighetsförvärv gjordes i maj och juli. Styrelsen har under våren inlett en strategisk översyn av Life Science-verksamheten med syfte att identifiera åtgärder som kan skapa värde för aktieägarna.

Varför skall man då välja att investera i Conpharm? Jag ser flera goda skäl:

För det första har 2013 inneburit en nystart för värdeskapande. Med ny ledning, ny bredare verksamhet och delvis ny styrelse har Bolaget ökat tempot och fokuserar nu på att skapa värde för aktieägarna genom att aktivt ta tillvara på de möjligheter som erbjuds. Framtida vinster från fastighetsbeståndet gör att värdet av förlustavdragen får möjlighet att realiseras. Samtidigt finns Life Science-verksamheten kvar, vilket gör att ett eventuellt framtida övervärde kommer aktieägarna till del.

För det andra har samtliga styrelseledamöter, inklusive undertecknad, valt att delta i föreliggande nyemission fullt ut. Det samma gäller för ett stort antal aktieägare, inklusive Bolagets tre största ägare. Att intressenter med god insikt i bolaget och dess verksamhet sluter upp och vill tillföra Bolaget nytt kapital är för mig en god indikation att framtiden för Conpharm bedöms vara ljus.



JAKOB ÖSTERBERG, VD

Kursutvecklingen för Bolagets aktier har under 2013 varit mycket positiv. Mycket finns kvar att göra, men det råder ingen tvekan om att Conpharm äntligen har fått luft under vingarna och tagit ut kursen mot vad som lovar bli en spännande resa.

Välkommen att investera i Conpharm!



Jakob Österberg
Verkställande direktör
COMPHARM AB
UPPSALA 2013

Erbjudandet i sammandrag

- Teckning av nya aktier ska ske under perioden 18 november till den 29 november 2013.
- Teckningskurs 0,54 kronor.
- Erbjudandet omfattar högst 11 284 970 aktier.
- Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen erhåller en (1) teckningsrätt för varje befintlig aktie av serie A eller serie B. En (1) teckningsrätt berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.
- Avstämningsdag hos Euroclear för att erhålla teckningsrätter är den 15 november 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 12 november 2013 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 13 november 2013.
- Handel med teckningsrätter sker på AktieTorget under perioden 18 november 2013 till 26 november 2013.
- Handel med betalda tecknade aktier, BTA, sker på AktieTorget från och med 18 november 2013 och fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av januari 2014.
- Emissionen är en företrädesemission där nuvarande aktieägare har företräde att teckna aktier.
- VD, samtliga styrelseledamöter och de tre största ägarna har lämnat bindande åtaganden att teckna sin andel i emissionen, likaså ett större antal andra ägare.

Förliggande nyemission görs i syfte att stärka Bolagets kapitalbas för att möjliggöra fortsatt expansion och ytterligare fastighetsförvärv. Bolaget har under 2013 påbörjat en expansion inom fastighetsförvaltningsområdet och har på kort tid byggt upp en portfölj med kommersiella fastigheter i Västsverige. De fastighetsförvärv som framgångsrikt slutförts skapar tillsammans en god bas för fortsatt expansion. Styrelsen ser fortsatt goda möjligheter till förvärv av fastigheter till attraktiva priser.

Styrelsen ser också vikten av att bygga upp ett fastighetsbestånd som är betydligt större än det befintliga i syfte att tillvarata stordriftsfördelar inom administration och förvaltning, och därigenom kunna ge aktieägarna en högre avkastning på investerat kapital.

Nyemissionen syftar också till att öka likviditeten i Bolagets aktier, och då framför allt B-aktien. Styrelsen gör bedömningen att en ökning av antalet aktier som är tillgängliga för handel, i kombination med andra av styrelsen planerade eller vidtagna åtgärder, inklusive införande av likviditetsgarant och förbättrad informationsgivning, kommer att leda till bättre likviditet i form av minskad spread mellan köp- och säljkurs, och därigenom lägre risk och minskade kostnader för befintliga och potentiella investerare.

Föreliggande memorandum har upprättats av styrelsen i Conpharm AB (publ). Styrelsen, vars ledamöter presenteras på annan plats i dokumentet, är ansvarig för innehållet och försäkrar härmed att, såvitt styrelsen vet, alla rimliga försiktighetsåtgärder vidtagits för att säkerställa att de uppgifter som presenteras i dokumentet, såvitt styrelsen vet, i allt väsentligt överensstämmer med faktiska förhållanden och att, såvitt styrelsen vet, ingenting väsentligt är utelämnat som påverkar dokumentets innebörd.

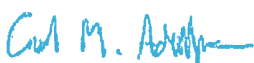
Göteborg den 8 november 2013



Peter Hamnebo
Styrelseordförande



Jakob Österberg
*Verkställande direktör &
Styrelseledamot*

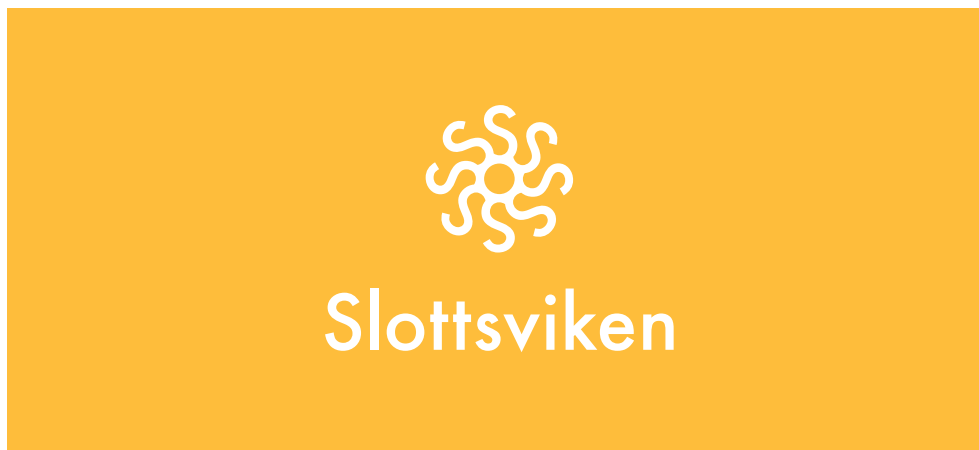


Carl-Magnus Adolfsson
Styrelseledamot



Tony Tonicton
Styrelseledamot

En enhällig årsstämma beslutade den 12 april 2013 att Bolagets verksamhet skulle breddas och omfattar nu tre affärsområden: Fastighetsförvaltning, Life Science och Värdepapper.

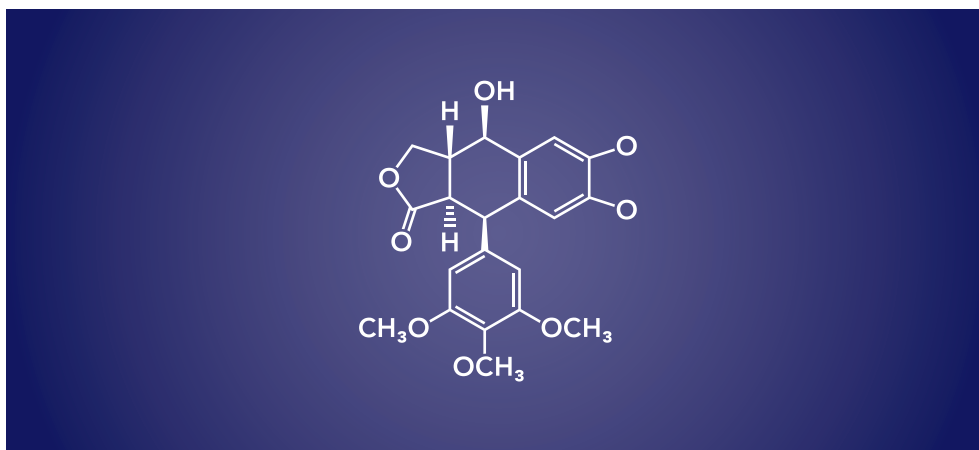


Fastighetsförvaltning

Conpharms helägda fastighetskoncern Slottsviken, med Slottsviken Fastighetsaktiebolag som moderbolag, äger och förvaltar fastigheter i västra Sverige med fokus på stadsnära lägen. Fastighetsbeståndet innefattar bostadsfastigheter och kommersiella lokaler.

Vid ingången till det tredje kvartalet 2013 har Slottsviken-koncernen ett bedömt fastighetsvärde om cirka 31 MSEK. Årliga hyresintäkter förväntas uppgå till cirka 2,5 MSEK. Förvaltd area är cirka 2 480 kvadratmeter, fördelat på 1 836 kvadratmeter bostadsarea och 644 kvadratmeter lokalarea.

Slottsviken söker aktivt efter ytterligare förvärv att stärka fastighetsportföljen med.



PODOFYLLOTOXIN – AKTIV SUBSTANS FRÅN PLANTAN PODOPHYLLUM EMODI.

Life Science

Bolagets verksamhet inom Life Science omfattar huvudsakligen förvaltning av immateriella rättigheter till två produkter, Reumacon och Podofilox/Wartec. De aktiva

substanserna är utvecklade från extrakt från plantan Podophyllum emodi (Sv. Fotblad). Vidare information om preparaten och Bolagets immateriella rättigheter finns i årsredovisningen och på Bolagets hemsida:

<http://www.conpharm.se/sv/affarsomraden/life-science/>

Bolagets tillgångar inom Life Science är nedskrivna till noll i balansräkningen. Styrelsen har som tidigare meddelats beslutat genomföra en strategisk översyn som för närvarande pågår. Avsikten är att identifiera åtgärder vilka kan skapa värde för Bolaget och dess aktieägare.

Värdepapper

Conpharm investerar i värdepapper som en del i förvaltningen av den överskottslikviditet som från tid till annan uppstår. Som ett komplement kan Conpharm också göra strategiska investeringar i noterade eller onoterade värdepapper. Några värdepappersinvesteringar har i skrivande stund inte genomförts.

Utsikter och målsättning

Mot bakgrund av de utmaningar som Bolaget står inför inom Life Science-området förväntar sig styrelsen att Bolagets huvudsakliga intäktskälla kommer att vara fastighetsförvaltningen. Styrelsen har för avsikt att fortlöpande utvärdera potentiella förvärvsmöjligheter i syfte att expandera Bolagets verksamhet inom detta område. De fastighetsförvärv som framgångsrikt slutförts skapar tillsammans en god bas för fortsatt expansion. Styrelsen ser fortsatt goda möjligheter till förvärv av fastigheter till attraktiva priser. Styrelsen ser också vikten av att bygga upp ett fastighetsbestånd som är betydligt större än det befintliga i syfte att tillvarata stordriftsfördelar inom administration och förvaltning, och därigenom kunna ge aktieägarna en högre avkastning på investerat kapital.

Övriga omständigheter i verksamheten av intresse

Bolaget har, enligt årsredovisningen för 2012, skattemässiga sammanlagda underskott om 76,5 MKR. Styrelsen bedömer att gällande skattelagstiftning medger att de skattemässiga underskotten kan utnyttjas under obegränsad tid. Under vissa förutsättningar skall redovisning ske av uppskjuten skattefordran hänförlig till dessa underskottsavdrag. Med hänsyn till den nuvarande situationen har styrelsen beslutat att för närvarande inte redovisa någon skattefordran.

Styrelsen gör bedömningen att förlustavdragen kan vara av värde för Bolaget och dess aktieägare. En positiv bieffekt av Bolagets ökade fokus på fastighetsförvaltning är att Bolaget tillförs en vinstdrivande verksamhet vilket medför att förlustavdragen kan skapa värde för aktieägarna. Styrelsen avser att i framtiden undersöka ytterligare möjligheter på vilka förlustavdragen kan skapa värde för Bolaget och dess aktieägare.

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid en eventuell investering i Bolagets aktier. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i detta memorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget var under 2012 med sin dåvarande verksamhet inom Life Science förlustbringande. Strävandena att bygga upp en ny verksamhet inom fastighetsförvaltning kan komma att ta längre tid, bli mindre framgångsrik, eller kräva mer kapital än förutsett. Detta mot bakgrund av att Bolagets kapitalbehov i hög grad är beroende av framtida avkastning från förvärvade fastigheter. Det kan inte heller garanteras att Bolaget kommer att kunna anskaffa nödvändigt kapital om behov skulle uppstå.

Immateriella tillgångar

Koncernens tillgångar utgörs till viss del av immateriella tillgångar relaterade till verksamheten inom Life Science-området. De immateriella tillgångarna består av patent, marknadsrättigheter, varumärken och dokumentation avseende läkemedelsutveckling.

Det finns en risk att Bolagets nuvarande patent eller varumärken kan komma att klandras med tvister som följd, vilkas utgång ej kan förutses. Det finns också risker att konkurrenter eller andra externa intressenter kan kringgå Bolagets patent. Dessutom finns det risker i form av att det görs intrång i Bolagets patent och varumärken.

Av försiktighetsskäl är Bolagets immateriella tillgångar inte upptagna till något värde i balansräkningen. Styrelsen gör dock bedömningen att det verkliga värdet kan överstiga det bokförda värdet och att det därför skulle kunna finnas ett övervärde. I det fall de immateriella tillgångarna på-

verkas negativt, exempelvis genom varumärkesintrång, skulle detta således kunna påverka det eventuella övervärdet negativt.

Kunder

Inom fastighetsförvaltningsverksamheten har Bolaget tre kommersiella hyresgäster vilka var och en för sig svarar för mer än tio procent av Bolagets samlade hyresintäkter. I det fall att en betydande hyresgäst väljer att inte förlänga ett hyresavtal eller av olika anledningar inte längre har förmåga att fullgöra sina förpliktelser enligt hyresavtal kan detta komma att inverka menligt på Bolagets framtida intäkter och resultat.

Samarbetspartners

Vad gäller fastighetsförvaltningen har Bolaget ett gott samarbete med flera kreditinstitut vad avser både cash management och lånefinansiering av fastighetsförvärv. Vad gäller framtida förvärv är Bolaget beroende av kreditgivare för att kunna förvärva fastigheter på för Bolaget rimliga villkor. Någon garanti att kreditinstitut kommer att bevilja krediter för framtida förvärv finns inte, och ett bortfall av kreditmöjligheter kan allvarligt begränsa Bolagets expansionsmöjligheter inom detta verksamhetsområde.

Vad gäller läkemedelsverksamheten har ANALYTECON SA i Schweiz tillverkat vissa substanser vilka sålts och marknadsförts av läkemedelsbolag i Europa och Nordamerika. Analytecon har meddelat att det visat sig svårt att säkerställa leverans av råvara och att nya tillsynsavgifter från övervakande myndigheter riskerar att

försvåra tillverkningen.

MEDA AB har ansvarat för att genomföra de studier som skulle ligga till grund för en registrering av läkemedlet REUMACON. Meda har under 2012 meddelat att projektet har avbrutits. Det har därför uppstått en betydande osäkerhet huruvida Reumacon kommer att kunna bli ett registrerat läkemedel och därmed huruvida Bolaget kan komma att få några framtida royaltyintäkter från försäljning av detta läkemedel.

Bolagets tidigare samarbetspartner PADDOCK LABORATORIES INC. har köpts upp av ett amerikanskt generikaföretag, PERRIGO COMPANY som nu marknadsför produkten PODOFILOX. Avtalet med Paddock innebär att Bolaget erhöll royalty på försäljningen och inkomst från försäljning av råvara. Försäljningen av Poddofilox har minskat kraftigt sedan Perrigo övertog produkten vilket resulterat i kraftigt minskade royaltyintäkter.

Den utveckling som beskrivits ovan vad avser Analytecon, Meda och Paddock har inverkat negativt på Bolagets ställning och resultat vad avser Bolagets läkemedelsverksamhet. Styrelsen ser en betydande risk att den negativa utvecklingen kan komma att fortsätta vilket skulle kunna innebära ytterligare negativ påverkan på Bolagets framtida intäkter relaterade till läkemedel.

Nyckelpersoner och medarbetare

Styrelsen gör bedömningen att Bolagets verkställande direktör JAKOB ÖSTERBERG har stor erfarenhet inom fastighetsförvaltning och relaterade kompetensområden. I egenskap av Bolagets ende anställda är Österberg en nyckelperson och i det fall att Österbergs anställning skulle upphöra kan detta i så fall komma att inverka menligt på Bolagets ställning och framtida utsikter.

Konkurrenter

Vad avser fastighetsförvaltningen konkurrerar Bolaget med andra fastighetsbolag på respektive marknad där Bolaget är verksamt. Konkurrenter kommer såväl från

etablerade och internationella företag med stora finansiella resurser och stark förhandlingsposition som från små, nyetablerade, och specialiserade företag. Någon garanti att Bolaget kommer att kunna konkurrera effektivt finns inte.

På grund av antalet aktörer på läkemedelsmarknaden finns det en risk att alternativa läkemedel kan komma att utvecklas och om dessa skulle vara effektiva kan efterfrågan på Bolagets produkter komma att påverkas. Även i detta fall kommer konkurrensen från såväl stora etablerade företag med omfattande resurser som mindre, nischade aktörer. Någon garanti att Bolaget skulle kunna möta sådan konkurrens finns inte. Investorer bör särskilt uppmärksamma att Bolaget sedan 2001 inte har bedrivit någon egen forskning och utveckling och har begränsade resurser att påbörja framtagande av nya läkemedel i syfte att möta framtida konkurrens.

Konjunkturutveckling

Finanspolitisk och makroekonomisk oro såväl som i Europa som i övriga världen kan komma att allvarligt försvåra Bolagets möjligheter till framtida kapitalanskaffning och upplåningsmöjligheter, vilket kan försena, försvåra eller helt förhindra Bolagets framtida expansionsplaner. En konjunkturedgång kan också komma att leda till att Bolagets kunders efterfrågan på Bolagets lokaler och läkemedelsprodukter minskar eller att dessa kunders betalningsförmåga försämras.

Produktansvar och ersättningsanspråk

Inom Bolagets läkemedelsverksamhet har flera samarbetspartners (huvudsakligen Meda och Perrigo) marknadsfört och sålt läkemedel till konsumenter. Trots att Bolaget vare sig tillverkat, marknadsfört eller sålt dessa läkemedel kan det inte helt uteslutas att ersättningsanspråk kan komma att riktas mot Bolaget. Varje ersättningsanspråk, även sådana som helt saknar grund, kan få negativ effekt på Bolagets

aktiviteter, finansiella position och resultat. Mot bakgrund av att Bolaget varken nu eller tidigare tillverkat, marknadsfört eller sålt läkemedel gör styrelsen bedömningen att särskild produktansvarsförsäkring inte är nödvändig.

Fastighetspriser

Prisbildningen på fastigheter kan komma att fluktuera i framtiden. Det finns därför ingen garanti att Bolaget kommer att kunna köpa fastigheter till attraktiva eller rimliga priser framöver, vilket kan inverka menligt på Bolagets expensionsplaner. Då Bolaget delvis finansierar fastighetsförvärv med krediter med panträtt i fastigheter som säkerhet kan en nedgång i fastighetspriserna som inte är tillfällig leda till en betydande minskning av Bolagets substansvärde och att Bolagets kreditgivare försämrar kreditvillkoren. Detta kan inverka menligt på Bolagets finansiella ställning och framtida intjäningsförmåga.

Valutarisker och kreditrisker

Bolagets kunder inom fastighetsförvaltningen har varierande kreditvärdighet. Som ovan anförts svarar ett fåtal kunder var och en för sig för mer än tio procent av hyresintäkterna. Det fastighetsbestånd som Bolaget idag äger har historiskt sett genererat kreditförluster i begränsad omfattning. Det finns dock ingen garanti att inte dessa kreditförluster kan komma att öka i framtiden.

En del av Bolagets intäkter inom läkemedelsområdet härrör från USA, och Bolaget har därför en exponering mot förändringar i dollarkursen. Bolaget använder för närvarande inte terminer eller optioner för att säkra valutarisker. Bolagets verksamhet inom fastighetsförvaltning är i sin helhet förlagd till Sverige och Bolaget fakturerar sina kunder i Svenska kronor.

Politisk risk

Inom fastighetsförvaltningen påverkas Bolaget av regelverket för den svenska hyresmarknaden och i synnerhet av reglerna om hyressättning. Även om början till

en ljusning på bostadshyresmarknaden har kunnat skönjas den senaste tiden finns inga garantier att denna utveckling kommer att fortsätta. Framtida förändringar i regelverket innebärande en mer repressiv korporativistisk eller planekonomisk prissättning kan allvarligt påverka Bolagets ställning, resultat och framtida expensionsmöjligheter.

Bolaget är inom läkemedelsområdet verksamt huvudsakligen i Europa och Nordamerika. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Aktier och handel

Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Det finns en risk att aktiekursen kan påverkas negativt om nuvarande aktieägare säljer ett större antal aktier. Det finns inga avtal som reglerar när eventuella försäljningar kan ske.

Kursvariationer

Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Det finns inga garantier för att Bolaget kommer att gå med vinst, eller att aktierna ska stiga i värde. Bolagets kvartalsresultat kan komma att fluktuera kraftigt på grund av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, avyttringar av fastigheter eller immateriella tillgångar.

Likviditet

Aktiens likviditet påverkar möjligheten att handla i aktien vid önskad tidpunkt. Även om det i dag finns viss likviditet i aktien, finns ingen garanti för att det kommer att kunna gå att köpa eller sälja aktier om likviditeten i aktien avtar. Bolaget har träffat avtal med likviditets-

garant att upprätthålla köp- och säljkurser i Bolagets B-aktier. Investerare bör uppmärksamma att likviditetsgarantiarrangemanget kan komma att avbrytas i framtiden, baserat på styrelsens samlade bedömning av en mängd faktorer såsom kostnader, marknadsförutsättningar, effektivitet, behov, etc.

Marknadsplats

Bolagets aktier av både serie A och serie B handlas på AKTIETORGET, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AKTIETORGET marknadsplats utgör

en så kallad MTF («Multilateral Trading Facility») Aktier som är listade på en MTF omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknadsplatser («börser»). Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AKTIETORGET vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknadsplats. En av skillnaderna mellan regelverken består i kraven på informationsgivning.



Bolaget har emitterat aktier av två serier, serie A och serie B. Det totala antalet aktier före nyemissionen uppgår till 11 284 970, fördelat på 5 074 598 A-aktier och 6 210 372 B-aktier, vilket antal inte har förändrats de senaste tre räkenskapsåren. A-aktien ger 10 röster per aktie och B-aktien ger 1 röst per aktie. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Enligt Bolagets bolagsordning skall antalet aktier vara lägst 11 284 970 och högst 45 139 880 och vardera aktieslaget ska kunna utges till högst hela aktiekapitalet.

Aktiekapital

Bolagets aktiekapital uppgår före nyemissionen till 1 128 497 kronor. Bolagets aktier är upprättade enligt svensk rätt och är utgivna i svenska kronor och samtliga utgivna aktier är fullt betalda och registrerade hos BOLAGSVERKET. Enligt bolagsordningen skall Bolagets aktiekapital utgöra lägst 1 128 497 kronor och högst 4 513 988 kronor.

Aktiebok

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear med adress:

Euroclear Sweden AB
BOX 191
SE-101 23 STOCKHOLM (SVERIGE)

Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare.

Handel i Bolagets aktier

Bolagets aktier av serie A och serie B är sedan 1997 noterade på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) aktie. Aktierna handlas under:

	Kortnamn	ISIN
Serie A	CONP A	SE0000102840
Serie B	CONP B	SE0000102857

Utdelning

Samtliga aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2013. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen. För de aktieägare som avstår att teckna sin andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Bolaget är 11 284 970, efter nyemissionen tillkommer 11 284 970 aktier för att därefter vara 22 569 940 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 100 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 50 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Det saknas inskränkningar i rätten att fritt överlåta Bolagets aktier, och såvitt styrelsen känner till föreligger inte något avtal om att inte sälja aktier under viss tid (så kallad lock-up).

Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden avseende Bolagets aktier under innevarande eller föregående räkenskapsår, och aktierna är inte underställda tvingande övertagandebud, rätt till tvångsinlösen eller avyttringsrätt.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det bemyndigande som lämnades vid årsstämman den 12 april 2013.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning, dels av aktiebolagslagen.

Bolagets aktieägare

Bolaget har ett relativt spritt ägande med omkring 1 100 aktieägare. Bolagets kapitalmässigt och röstmässigt största ägare är Lackarebäck Holding. Andra ägare med mer än 10 procent av kapital eller röster är *CM Adolfsson* med familj och Skandinaviska Enskilda Banken. Därutöver har *Tony Tonicton* och *Kent Olsson* i ett flaggningsmeddelande daterat 15 september 2009 gemensamt flaggat för ett innehav som överstiger 10 procent.

10 största ägare	Innehav %	Röster %
Lackarebäck Holding AB	12,5	23,6
CM Adolfsson	10,2	13,9
T Tonicton	8,6	4,8
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., W81MY	6,2	10,9
Daniel Stensiö AB	5,8	1,2
P Ljunggren	5,2	1,0
Stena Sessan Rederi AB	3,5	4,8
SIX SIS AG, W81MY	3,0	0,6
J Bengtsson	2,8	5,6
K Olsson	2,6	2,1
Övriga ägare	34,31	30,57
Totalt	100,00	100,00

Källa: Euroclear per den 30 augusti 2013

Aktiekapitalets utveckling

Händelse (datum)	Kvot- värde	Förändring av antalet aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt antal aktier	varav serie A	varav serie B	Totalt aktiekapital
Bolagsbildning (1983-06-16)	100	3 300	330 000	3 300	em	em	330 000
Nyemission (1983-06-16)	100	2 700	270 000	6 000	em	em	600 000
Nyemission (1984-12-05)	100	2 400	240 000	8 400	6 000	2 400	840 000
Split 1:100 (1986-06-17)	1	831 600	0	840 000	600 000	240 000	840 000
Nyemission (1986-06-17)	1	111 000	111 000	951 000	600 000	351 000	951 000
Nyemission (1988-03-14)	1	20 000	20 000	971 000	600 000	371 000	971 000
Konvertering (1990-11-20)	1	149 160	149 160	1 120 160	600 000	520 160	1 120 160
Nyemission (1992-03-26)	1	1 671 280	1 671 280	2 791 440	1 581 693	1 209 747	2 791 440
Konvertering (1993-10-12)	1	200 040	200 040	2 991 480	1 581 693	1 409 787	2 991 480
Nyemission (1996-08-28)	1	4 085 840	4 085 840	7 077 320	3 690 617	3 386 703	7 077 320
Konvertering (1996-08-28)	1	16 200	16 200	7 093 520	3 690 617	3 402 903	7 093 520
Nyemission (1997-09-25)	1	1 773 380	1 773 380	8 866 900	4 613 271	4 253 629	8 866 900
Nyemission (1999-08-12)	1	886 689	886 689	9 753 589	5 074 598	4 678 991	9 753 589
Nyemission (2001-07-20)	1	1 531 381	1 531 381	11 284 970	5 074 598	6 210 372	11 284 970
Nedsättning aktiekapital (2003-08-07)	0,10	0	-10 156 473	11 284 970	5 074 598	6 210 372	1 128 497

Bolagsinformation

Conpharm AB (PUBL), (i detta memorandum "Bolaget" eller "Conpharm"), är ett publikt aktiebolag och regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades 16 juni 1983 med organisationsnummer 556229-2820. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun och dess postadress är Uppsala Science Park, 751 83 Uppsala.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från Bolaget eller hämtas från Bolagets hemsida (www.conpharm.se). För fullständig information avseende bolagsinformation, inklusive legal struktur, koncernförhållanden, väsentliga avtal, tvister, försäkringar, miljöförhållanden, etc. hänvisas till Noteringsmemorandum daterat 25 juni 2013 vilket som ovan anförts införlivats detta dokument genom hänvisning.

Noteringsmemorandumet finns tillgänglig på Bolagets hemsida och även från AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se).

Teckningsåtagande och emissionsgarantier

Ett antal aktieägare har skriftligen lämnat bindande åtagande att teckna sin andel i den föreliggande nyemissionen. Teckningsåtagandena har dock inte säkerställts via förhands-

transaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I samtliga fall avser åtagandet teckning med stöd av företrädesrätt. De aktieägare som lämnat teckningsåtagande innefattar VD, samtliga styrelseledamöter och Bolagets tre största ägare. Tillsammans omfattar åtagandena knappt hälften av den maximala emissionsvolymen. Mer information framgår av tabellen nedan.

Namn	Not	Funktion	Belopp
Jakob Österberg	1	VD, Styrelseledamot	773 055
Tony Tonicton	2	Styrelseledamot	677 268
Carl-Magnus Adolfsson	3	Styrelseledamot	662 707
Daniel Stensiö AB		Ägare	368 567
Peter Hamnebo		Styrelseordförande	142 614
Nostradamus AB		Ägare	138 251
Övriga		Ägare	69 660
Totalt			2 832 123

Noter

1. Privat och via Lackarebäck Holding AB
2. Privat och tillsammans med Kent Olsson
3. Privat och med familj

Styrelsen undersöker möjligheterna att säkerställa hela eller delar av resterande emissionsbelopp med hjälp av emissionsgarantier från ett antal investerare. I fall så sker kommer information att lämnas i separat pressmeddelande.



Vid årsstämman den 12 april 2013 valdes Peter Hamnebo, Carl-Magnus Adolfsson, Tony Tonicton och Jakob Österberg till styrelseledamöter intill tiden för nästa årsstämma. Jakob Österberg är verkställande direktör sedan den 2 januari 2013.



Peter Hamnebo, styrelseordförande

Peter Hamnebo är styrelseledamot och styrelseordförande i Bolaget sedan januari 2013 och är född 1977. Han är verksam som rådgivare vid Lynx Juridik AB, och har utöver detta ett antal styrelseuppdrag i ägarledda bolag. Hamnebo är bosatt i Göteborg och har tidigare studerat vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet samt vid Harvard University.

Aktieinnehav i Bolaget: 264 100 B-aktier.

Carl-Magnus Adolfsson, styrelseledamot

CM Adolfsson är ledamot i styrelsen sedan april 2011 och är född 1966. Han är bosatt utanför Kalmar och är verksam som företagare inom skogsnäringen.

Aktieinnehav i Bolaget: 750 470 A-aktier och 396 566 B-aktier.

Tony Tonicton, styrelseledamot

Tony Tonicton är medlem i styrelsen sedan årsstämman 12 april 2013 och är född 1967. Han är bosatt i Stockholm och har mångårig erfarenhet av konsumentnära branscher och är sedan ett antal år verksam som företagare i hotell- och restaurangnäringen.

Aktieinnehav i Bolaget: 196 210 A-aktier och 770 000 B-aktier, genom närstående 98 000 A-aktier och 198 000 B-aktier.



Jakob Österberg, styrelseledamot & verkställande direktör

Jakob Österberg är styrelseledamot sedan januari 2013 och är född 1979. Han har ett flertal styrelseuppdrag, inklusive i Bolagets huvudägare Lackarebäck Holding AB och andra bolag inom Lackarebäcksfären. Österberg har mångårig erfarenhet av förvärv och förvaltning av fastigheter. Han är bosatt i Göteborg och har tidigare studerat ekonomi och juridik vid Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Aktieinnehav i Bolaget: 19 347 A-aktier, genom närstående 1 338 090 A-aktier och 69 147 B-aktier.

Övrig information om styrelseledamöterna

Samtliga ledamöter kan nås genom Bolagets kontorsadress:

Conpharm AB (publ)
Korsgatan 3
411 16 GÖTEBORG

Familjeband saknas mellan ledamöterna. Ingen av ledamöterna är under de senaste fem åren dömd i bedrägerirelaterade mål, eller ålagd näringsförbud. Ytterligare information om styrelsen och dess ledamöter, inklusive information om nuvarande och historiska engagemang i andra bolag, beroendeförhållanden och intressekonflikter, finns i Noteringsmemorandum daterat 25 juni 2013.

Revisor

Bolagets revisor är revisionsbolaget Ernst & Young AB (BOX 7850, 103 99 Stockholm) med Johan Eklund som huvudansvarig revisor. Johan Eklund är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

Vid årsstämman i Conpharm AB (PUBL) den 12 april 2013 lämnades ett bemyndigande till styrelsen om att kunna genomföra en nyemission med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsen fattade på styrelsemöte den 5 november 2013 beslut om att genomföra en företrädesemission enligt villkor och anvisningar som anges nedan:

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen 15 november 2013 är ägare av aktier i Conpharm AB (PUBL) äger företrädesrätt att teckna aktier i Conpharm AB (PUBL) utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie av serie A eller serie B en (1) teckningsrätt. Det krävs en (1) teckningsrätt för att teckna en (1) ny B-aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,54 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är 15 november 2013. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är 12 november 2013. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är 13 november 2013.

Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med 18 november 2013 till och med 29 november 2013. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med 18 november 2013 till och med 26 november 2013. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast 26 november 2013 eller användas för teckning av aktier senast 29 november 2013 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning och särskild anmälningsedel 1 och 2. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera,

erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registrering av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Conpharm är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare tecknar och betalar i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätt sker genom kontant betalning senast 29 november 2013. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är bifogad till den Särskilda anmälningssedel 1 enligt följande alternativ;

1. Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

2. Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall Särskild anmälningssedel 1 användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 29 november 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB

Ärende: Conpharm

113 89 STOCKHOLM

Telefon: 08-5065 1795

Fax: 08-5065 1701

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde skall ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 18 november till och med 29 november 2013. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att Särskild anmälningssedel 2 ifylls, undertecknas och skickas Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningssedel 2 skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 29 november 2013. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än

en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande.

Tilldelning vid teckning med subsidiär företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade med subsidiär företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast den dag som angivits på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas på annan.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Tilldelning sker på följande grunder:

1. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning
2. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske prorata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan och Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos *Euroclear* så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från 18 november 2013 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av januari 2014, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Dock kan delregistrering av emissionen komma att ske hos Bolagsverket. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utdelning

Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2013.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att anmälningssperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Handel i aktien

AktieTorget är ett värdepappersinstitut och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandels-system (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktierna som nyemitteras i denna nyemission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget.



Conpharm AB (PUBL)
Uppsala Science Park
751 83 Uppsala

Tel. 018-19 49 50
Fax 018-55 80 86
Mejl info@conpharm.se