

# Inbjudan till teckning av units

PharmaLundensis AB (publ)

**Memorandum**  
Mars 2021

Bolaget är noterat på  
Spotlight Stock Market

Minievaporator för rening av miljöfarligt avfall från mindre företag

Behandling mot kronisk bronkit och KOL

## VD har ordet

### **Bästa aktieägare,**

Vi arbetar nu för fullt med att ta fram vår Minievaporator med målsättningen att inleda försäljning i höst. Maskinen kan användas av mindre företag inom t ex biotech, läkemedel, målerier, åkerier osv som producerar mindre mängder miljöfarligt avfallsvatten. För sådana bolag, med kanske 100-1000 liter avloppsvatten per dygn, lönar det sig inte att köpa en standardevaporator som kostar miljontals kronor. Istället betalar de idag hundratusentals kronor per år för att bli av med det flytande avfallet, som till största delen består av vatten. Vår Minievaporator, som bygger på PharmaLundensis patenterade noll-koncentrat teknologi, bedöms kunna reducera avfallsvolymer med upp till 99 %. Vi kommer även att bygga in en värmepump vilket förbättrar energieffektiviteten. Minievaporatorn får en kapacitet på ca 250 liter per dygn. Skulle ett företag producera större volymer kan flera maskiner arbeta parallellt. Vi bedömer att Minievaporatorn kan fylla ett stort behov hos många mindre företag och reducera deras kostnader för avfallshantering avsevärt. Faktum är att vi redan har kontaktats av bolag som är intresserade av enheten. Jag tror att vi kan få bra intäkter från denna maskin som både kan ge ett bra tillskott till framtida finansiering av våra läkemedelsprojekt och även ge möjlighet att utbetala en del av överskottet som aktieutdelning.

Det andra projektet som vi fokuserar på är att registrera vår effektiva, kvicksilverbindande substans som en medicinteknisk produkt för behandling av kronisk bronkit. Denna sjukdom finns hos 100 000-tals svenskar och kännetecknas av långvarig hosta och slem. Efter en tid tillkommer ofta även andfåddhet, varvid sjukdomen då utvecklats till KOL. Den kvicksilverbindande substansen IodoCarb visade sig minska

hosta och slem i vår kliniska studie<sup>1</sup>, varför vi bedömer att kronisk bronkit orsakas av inhalation av kvicksilverånga från tobaksrök och/eller luftföroreningar. Behandlingen bör därför bli substanser som binder och utsöndrar kvicksilver från kroppen. Vi har identifierat en mycket effektiv kvicksilverbindande substans som vi avser att utveckla till en behandling mot kronisk bronkit. Efter CE-certifiering planerar vi sälja den receptfritt på Apotek. Intäkterna bedöms kunna ge väsentliga bidrag till finansieringen av PharmaLundensis läkemedelsutveckling mot KOL och kroniskt trötthetssyndrom, och även ge möjlighet till ordentliga aktieutdelningar. Att utveckla nya, effektiva behandlingar mot KOL är mycket svårt, och även de största läkemedelsbolagen har gått bet på det. Varken AstraZenecas Fasenna eller GSK:s Nucala gav någon som helst förbättring av lungfunktionen. I motsats till detta gav vår kvicksilverbindande substans IodoCarb en säkerställd förbättring av lungfunktionen med 8.2 % hos KOL-patienter<sup>1</sup>. Vi tror att vår nya substans kan ge en ännu större förbättring!

Jag och vår styrelseordförande tror stenhårt på projekten, och kommer tillsammans att teckna för minst 300 000 kronor i emissionen. Jag hoppas att även Ni önskar teckna någon post i emissionen, och därmed bidra till utvecklingen av bra läkemedel mot dessa svåra sjukdomar!

### **Med vänliga hälsningar**

**Dr Staffan Skogvall**  
VD PharmaLundensis AB



**”Jag och vår styrelseordförande tror stenhårt på projekten, och kommer tillsammans att teckna för minst 300 000 kronor i emissionen.”**

1. 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

# Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	4
Minievaporator	5
Behandling mot kronisk bronkit	6
Övriga projekt	7
Patentportföljen	7
Villkor och anvisningar	8
Största ägare i PharmaLundensis	11
Risikfaktorer	12
Undantag för prospektskyldighet	13
Resultaträkning i sammandrag	15
Balansräkning i sammandrag	16
Förändring eget kapital i sammandrag	18
Kassaflödesanalys i sammandrag	19
Beslut om företrädesemission av units	20
Villkor för teckningsoptioner 2021/2024	21

**”PharmaLundensis utvecklas nu snabbt till att bli ekonomiskt självförsörjande, så att bolaget kan finansiera både forskningen och betala ut betydande aktieutdelningar.”**

PharmaLundensis AB (publ)  
Org.nr: 556708-8074

Scheelevägen 22, 223 63 Lund  
E-post: [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se) | Tel: 046-13 27 80

[www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se)



# Erbjudandet i sammandrag

<b>Emissionsbelopp (högst):</b>	Vid full teckning av samtliga units tillförs Bolaget initialt 3 082 653 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare 2 055 102 kronor.
<b>Antal emitterade units (högst):</b>	1 027 551 units bestående av 3 nya aktier och 2 vederlagsfria teckningsoptioner ("TO"). Således omfattar emissionen högst 3 082 653 aktier och högst 2 055 102 TO.
<b>Företrädesrätt:</b>	Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 24 uniträtter berättigar till teckning av en unit
<b>Teckningskurs:</b>	3 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1 krona. TO emitteras vederlagsfritt.
<b>Teckningsperiod med företrädesrätt:</b>	5 mars 2021 – 19 mars 2021. Teckning med stöd av företrädesrätt sker genom kontant betalning.
<b>Teckning utan företräde:</b>	Teckning utan stöd av uniträtter sker under perioden 5 mars 2021 – 19 mars 2021 och sker i poster om 500 units för 1 500 kronor. Anmälan ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter" och sker enklast på <a href="http://www.mangold.se">www.mangold.se</a> . Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter sker i enlighet med instruktion på avräkningsnota som sänds till de som tilldelats units.
<b>Courtage:</b>	Inget courtage utgår.
<b>TO:</b>	Varje TO som erhålls som en del av en unit berättigar till teckning av 1 aktie till en teckningskurs om 1 krona per aktie under perioden 1 mars 2024 – 28 mars 2024.
<b>Antal aktier i Bolaget:</b>	24 661 227 idag. 27 743 880 vid full teckning av aktierna och 29 798 982 om även TO utnyttjas fullt ut.
<b>Aktiekapital:</b>	1 233 061,35 kronor idag. 1 387 194 kronor vid full teckning av aktierna och 1 489 949,10 kronor om även TO utnyttjas fullt ut.
<b>Utspädningseffekt:</b>	Högst ca 11.1 % vid full teckning av aktierna samt ytterligare ca 6.9 % om även TO utnyttjas fullt ut.
<b>BTU:</b>	Efter betalning kommer investerare att erhålla BTU (Betald tecknad unit) i sina angivna depåer. Dessa BTU omvandlas till aktier och TO ca 5-7 dagar efter registrering av emissionen hos Bolagsverket.
<b>Handel med UR (uniträtter):</b>	5 mars 2021 - 16 mars 2021.
<b>Handel med BTU (betald tecknad unit):</b>	5 mars 2021 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.
<b>Garanter och Teckningsförbindelser:</b>	VD Staffan Skogvall och styrelseordförande Arne Skogvall har förbundit sig att teckna units för minst 300 000 kr i emissionen. Ingen ersättning utgår för denna förbindelse.

# Minievaporator

**Det projekt som PharmaLundensis fokuserar på för närvarande är att utveckla och sälja en Minievaporator som kan rena avfallsvatten från miljöskadliga ämnen från mindre företag.**

Det finns många företag i landet, till exempel inom t ex biotech, läkemedel, målerier, åkerier osv, som producerar miljöfarligt avfall och de är skyldiga enligt lag att ta hand om detta på ett säkert sätt. Ofta rör det sig om relativt begränsade mängder farliga ämnen som är utspädda i stora volymer avfallsvatten. Man kan då använda en evaporator (indunstare) för att ta bort vattnet och "renframställa" gifterna, som därefter skickas till förbränning. Traditionella evaporatorer är dock mycket dyra och kostar vanligen flera miljoner, varför det inte lönar sig att installera sådana på ett litet företag med ca 100-1000 liter avfallsvatten per dygn. I stället betalar företagen hundratusentals kronor varje år för att få hämtat avfallet, vilket nästan helt består av vatten. Om företagen i stället kunde förvärva en liten och billig evaporator skulle det ge stora besparingar. Vi har beslutat att utveckla en "Minievaporator" som kan användas i ovanstående situation. Apparaten baseras på PharmaLundensis patenterade "noll-koncentrat teknologi" och har även en värmepump som återanvänder värmen i ångan för den fortsatta förångningen.

Vi arbetar nu för fullt med att ta fram en mindre prototyp för denna Minievaporator, därefter skall den skalas upp samt CE-certifieras. Försäljning bedöms inledas till hösten 2021. Apparaten har rönt intresse, och det har redan hört av sig företag som skulle vara intresserade av att prova den. Inledningsvis kommer vi att tillverka ett par maskiner. Efter att de sålts sätter vi upp en monteringsanläggning med kapacitet att tillverka ca 5-10 enheter i månaden. Detta kan sedan ökas ytterligare efter hand som beställningar inkommer.

Vi bedömer att det finns en stor marknad för denna maskin, och att den kan generera bra intäkter. Dessa kan ge ett bra tillskott till framtida finansiering av våra läkemedelsprojekt och även ge möjlighet att utbetala en del av överskottet som aktieutdelningar.



**”Försäljning bedöms inledas till hösten 2021. Apparaten har rönt intresse, och det har redan hört av sig företag som vill prova den.”**

## Behandling mot kronisk bronkit

Det andra projektet som vi fokuserar på är att registrera vår effektiva, kvicksilverbindande substans som en medicinteknisk produkt för behandling av kronisk bronkit. I framtiden skall substansen även registreras som ett läkemedel mot KOL. Kronisk bronkit är en vanlig sjukdom och förekommer hos 100 000-tals svenskar. Sjukdomen kännetecknas av långvarig hosta och slem i luftvägarna. Efter ett antal år tillkommer ofta även andfåddhet, varvid sjukdomen då utvecklats till KOL. Så småningom blir försämringen i lungfunktionen allt värre. Omkring 3 000 svenskar avlider varje år av KOL.

### Framgångsrik klinisk studie

PharmaLundensis har genomfört en dubbelblind, placebo-kontrollerad klinisk studie på 40 KOL-sjuka där patienter erhöll antingen bolagets kvicksilverbindande substans IodoCarb eller placebo. Studien visade att patienter som erhöll IodoCarb fick en signifikant förbättring av lungfunktionen på 8.2 % jämfört med placebogruppen<sup>1</sup>. Intressant nog fick även patienterna en minskning av hosta och slem med 18 % efter 4 veckors behandling med IodoCarb, jämfört med -3% i placebo-gruppen. Detta tyder på att PharmaLundensis unika behandlingsprincip, vilken är att binda och utsöndra tungmetallen kvicksilver från kroppen, kan bli en effektiv behandling både mot KOL och kronisk bronkit. I denna kliniska studie fanns det ett antal patienter som fick biverkningar från sköldkörteln. Detta berodde på att IodoCarb släppte ifrån sig en del jod, som normalt tas omhand i sköldkörteln. PharmaLundensis har nyligen framgångsrikt identifierat en ny, mycket lovande testsubstans med gynnsamma kvicksilverbindande egenskaper som inte släpper ifrån sig någon jod.

### Medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit

Vi planerar att inledningsvis utveckla den nya substansen till en medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit. Det brukar gå snabbare att registrera en medicinteknisk produkt än ett läkemedel, men det krävs fortfarande en hel del underliggande data. Efter CE-certifiering avser vi att sälja den receptfritt på Apotek i Sverige och i andra EU-länder. Intäkterna bedöms kunna ge ett väsentligt bidrag till finansieringen av PharmaLundensis framtida läkemedelsutveckling mot KOL och ME/CFS (kroniskt trötthetssyndrom), och även ge möjlighet till ordentliga aktieutdelningar.

### Det är svårt att utveckla nya, effektiva läkemedel mot KOL!

GlaxoSmithKline presenterade för ett tag sedan Fas 3 kliniska resultat från deras nya KOL-läkemedel Nucala (Mepolizumab), vilket är en monoklonal antikropp som hämmar IL-5 medierad inflammation. Substansen uppvisade ingen statistisk förbättring av lungfunktionen och ingen reduktion av hosta-slem. Amerikanska läkemedelsverket FDA godkände därför inte substansen för behandling av KOL<sup>2</sup>.

AstraZenecas nya KOL-substans Fasenra (benralizumab) är en monoklonal antikropp som stimulerar NK cellers reduktion av luftvägseosinofiler. En avgörande Fas 3-studie misslyckades dock med att påvisa någon statistisk förbättring av lungfunktion eller hosta och slem hos KOL-sjuka<sup>3</sup>.

I motsats till detta gav PharmaLundensis IodoCarb både en förbättrad lungfunktion och en minskad hosta och slemproduktion hos KOL-sjuka<sup>1</sup>. Vi bedömer därför att PharmaLundensis är på rätt väg för att utveckla nya, bra KOL-läkemedel!



---

**”Efter CE-certifiering avser vi att sälja behandlingen receptfritt på Apotek i Sverige och i andra EU-länder.”**

---

1. Skogvall S, Erieffält JS, Olin AI, Ankerst J, Biermer L. Oral iodinated activated charcoal improves lung function in patients with COPD. *Respir Med.* 2014 Jun;108(6):905-9  
2. [http://www.pmlive.com/pharma\\_news/fda\\_rejects\\_gsks\\_nucala\\_for\\_copd\\_1251722](http://www.pmlive.com/pharma_news/fda_rejects_gsks_nucala_for_copd_1251722)  
3. <https://www.biospace.com/article/astrazeneca-s-fasenra-fails-a-second-phase-iii-copd-trial/>



## Övriga projekt

PharmaLundensis avser att under det kommande året fokusera på Minievaporatorn och den medicintekniska produkten mot kronisk bronkit. Övriga projekt kommer inte att drivas aktivt under perioden. När projekten har börjat genererar betydande och regelbundna intäkter avser vi att gå vidare med bolagets övriga intressanta och lovande projekt. Tidpunkten för återstart av läkemedelsprojekten bestäms av när bolaget erhåller tillräckliga intäkter från Minievaporatorn och den medicintekniska produkten mot kronisk bronkit. I övriga projekt inkluderas "EcoFilter för sjukhus" samt "Noll-koncentrat teknologin EWR-101 för större företag", se senaste Bokslutskommuniké punkt 5A för närmare beskrivning. PharmaLundensis har även ett läkemedelsprojekt för att behandla Kroniskt Trötthetssyndrom (Punkt 5B) samt en ny behandling mot virusorsakad lungsvikt såsom Corona (Punkt 5C) som kommer utvecklas först då finansiering för dessa projekt har säkrats.

I detta sammanhang kan nämnas att det har börjat röra på sig kring vårt "EcoFilter för sjukhus". En ny forskarrapport från Göteborg påvisade **höga halter antibiotika i Sahlgrenska universitetssjukhusets avloppsvatten**. Halterna var upp till **100 gånger högre** än i kommunalt avloppsvatten, och ledde till en ökad utveckling av multiresistens hos bakterier. Professor Joakim Larsson anser att man bör överväga att förbehandla avloppsvatten redan på sjukhus för att förhindra att multiresistenta bakterier sprids i samhället.

Det är precis detta som vårt EcoFilter för sjukhus har utvecklats för att åtgärda. EcoFilter fungerar utmärkt som lokal punktrening på sjukhus för att eliminera alla utsläpp av antibiotika och multiresistenta bakterier på ett kostnadseffektivt sätt. Vi kommer att fortsätta att bedriva information om systemet till sjukvård, forskare och politiker för att skapa en opinion att installera EcoFilter rening på sjukhus.

Se inslag på [TV4](#), [Sveriges Radio](#) och [Cision](#).



## Patentportföljen

PharmaLundensis har ett omfattande och brett patentskydd för bolagets projekt med fokus på närområdet. EcoFilter patenten skyddar olika aspekter av systemet och består av följande patentfamiljer:

-  **Filter 1:** Godkänt i Sverige
-  **Filter 2:** Godkänt Europapatent, kommer att valideras i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Tyskland och Storbritannien.
-  **Vacuum System:** Godkänt i Sverige, Danmark, Tyskland och Storbritannien.
-  **Slaskpatent:** Godkänt i Sverige, Danmark, Norge, Finland, Tyskland Storbritannien och USA.

PharmaLundensis har vidare erhållit en positiv granskningsrapport för bolagets nyligen identifierade substans som vi planerar att använda i kommande kliniska studier.

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2021 äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

## Uniträtter

En (1) aktie ger en (1) uniträtt. Det krävs tjugofyra (24) uniträtter för teckning av en (1) unit.

## Units

En (1) unit innehåller tre (3) nya aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2021/ 2024 (Serie 5). Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier och teckningsoptioner för sig. Efter emissionens genomförande kommer dock aktier och teckningsoptioner att skiljas åt.

## Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie 5 ger rätt att teckna en (1) aktie till en teckningskurs om 1 kronor per aktie under perioden 1 mars – 28 mars 2024. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 5 är SE0015659172.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter är den 2 mars 2021. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 26 februari 2021. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 1 mars 2021.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 3,00 SEK per unit vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,00 SEK. Courtage utgår ej.

## Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med den 5 mars 2021 till och med den 19 mars 2021. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter (UR) på Spotlight kommer att ske under perioden 5 mars – 16 mars 2021. Vid försäljning av uniträtter, övergår företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. ISIN-koden för UR är SE0015659198.

## Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear samt en särskild anmälan. Önskar direktregistrerade aktieägare teckna units utan företräde registrerar man detta via Bank-id på Mangolds hemsida ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)) alternativt kontaktar Mangold.

## Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i PharmaLundensis är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning under perioden 5 mars- 19 mars 2021. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningsedel

I de fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av units, ska Särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningsedel. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Mangold Fondkommission AB via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan [www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner).

Särskild anmälningsedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 19 mars 2021. Särskild anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel



per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

**Ifylld anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter och Särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:**

Mangold Fondkommission AB  
Emission: Pharmalundensis  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Besöksadress: Engelbrektsplan 2  
Inskannad via E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 01 595  
Fax: 08-503 01 551  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 19 mars 2021 eller säljas senast den 16 mars 2021 för att inte förfalla värdelösa.

**Teckning utan stöd av uniträtter**

Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske på särskild teckningslista under samma tid som teckning med stöd av uniträtter ska ske. Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 500 units eller hela multiplar därav. Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske enligt särskild instruktion på avräkningsnota som utsänds till de som erhåller tilldelning.

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat i emissionen (såväl sådana som också tecknat med stöd av uniträtter som sådana som inte tecknat med stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske sålunda att varje tecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 500 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 500 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan

ske vad avser vissa units, ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat).

Anmälan att teckna units utan stöd av uniträtter (UR) sker genom att den anmälningssedel gällande teckning utan företräde fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)). Anmälningssedeln gällande teckning utan företräde kan även laddas ned från Pharmalundensis hemsida ([www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se)).

Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 19 mars 2021. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

**Krav på NID-nummer för fysiska personer**

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

**Krav på LEI-kod för juridiska personer**

Legal Entity Identifier (LEI) är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna utföra en värdepapperstransaktion åt den juridiska personen i fråga.

### **Tilldelning och betalning av units tecknade utan stöd av uniträtter**

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tio (10) bankdagar efter erhållande av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggas inte likvid i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter är inte garanterad.

### **Betald tecknad unit (BTU)**

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 att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske vecka 13 2021.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight från och med 5 mars 2021 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-koden för BTU är SE0015659206.

### **Leverans av aktier samt teckningsoptioner**

Så snart nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

### **Upptagande till handel**

De aktier som erbjuds inom ramen för Erbjudandet kommer att upptas till handel på Spotlight.

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland och USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Detta Prospekt utgör inte heller ett

erbjudande om att sälja aktier, BTU, uniträtter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

### **VP-konto eller depå**

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

### **ISIN-koder och kortnamn**

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0003359710. Bolagets aktie har kortnamnet PHAL på Spotlight.

### **Förlängning av teckningstid och tillbakadragande av Erbjudandet**

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och flytta fram likviddagen. Ett eventuellt sådant beslut kommer att fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med ett pressmeddelande. PharmaLundensis har inte rätt att dra tillbaka Erbjudandet.

### **Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Rätt till utdelning på nya aktier**

Nya aktier medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Bolagets aktier som infaller efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket. Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

# Största ägare i PharmaLundensis per den 30 december 2020

(enligt Euroclears offentliga aktiebok och förvaltarförteckning)

Ägare	Innehav av Aktier	Röster (%) av totalt 24 661 227 aktier
SkåneÖrnen AB*	8 184 889	33,2
Staffan Skogvall	2 522 096	10,2
Vict Th Engwalls stiftelse	377 827	1,5
Försäkringsaktiebolaget Avanza	328 762	1,3
Nordnet Pensionsförsäkring AB	301 934	1,2
Martin Falkqvist	270 500	1,1
Arne Skogvall	220 000	0,9
Bodén, Staffan Engelbert	202 300	0,8
Torsten Ingemar Jonsson	200 000	0,8
Andersson, Stig Gunnar	139 930	0,6
Handelsbanken Liv Försäkringsaktiebolag	133 187	0,5
<b>Totalt ca 3 350 aktieägare</b>		

30 december 2020 fanns det totalt 24 661 227 aktier.

\* Ägs av styrelseordförande Arne Skogvall.



# Risikfaktorer

Det finns en rad faktorer som negativt skulle kunna påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga. Nedan beskrivs några av dessa faktorer, enligt skalan mkt låg, låg, mellan, hög, mkt hög:

## Läkemedelsprojekt inklusive Medical Device

### Framtida finansieringsbehov (hög)

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

### Substansers effekt och biverkningar (mellan)

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

### Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel och medicinteknisk produkt (mellan)

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

### Konkurrenter (mellan)

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 (mellan)

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® inklusive Minievaporatorn (mellan)

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

### Konjunkturutveckling, valutarisk och politisk risk för alla projekt (mellan)

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

### Nyckelpersoner och medarbetare (låg)

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

# Undantag för prospektskyldighet

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

## Kortfattad historik om bolaget

PharmaLundensis AB grundades 2007 av Dr Staffan Skogvall med syfte att utveckla nya effektiva läkemedel mot lungsjukdomen KOL. Bolaget noterades på Aktietorget Juli 2010. PharmaLundensis genomförde en framgångsrik klinisk studie med testsubstansen IodoCarb 2014 som visade på en säkerställd förbättring av lungfunktionen på KOL-sjuka, men även jodorsakade biverkningar från sköldkörteln. Bolaget har sedan dess kemiskt modifierat testsubstansen för att ta bort biverkan men behålla den positiva effekten på lungorna. Detta arbete har lett fram till en ny testsubstans som kommer att prövas mot kronisk bronkit och KOL. Bolaget har även tagit fram EcoFilter, vilket är ett system som eliminerar läkemedelsutsläpp från sjukhus och företag. Utvecklingen av EcoFilter-projektet inleddes 2014 och är nu klar. Vi bedriver nu marknadsföring av systemet till sjukvården. Vidare driver bolaget sedan i fjol ett spin-off projekt från EcoFilter, som kallas för Minievaporator. Denna apparat skall rena avloppsvatten från mindre företag på miljöfarliga substanser. Försäljning av denna enhet bedöms inledas till hösten 2021. Vidare har bolaget ett antal läkemedelsprojekt som kommer att återstartas när bolaget erhåller betydande intäkter från Minievaporatorn och den medicintekniska produkten.

## Finansiell information

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2018-2019 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se) Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna 1 oktober – 31 december för räkenskapsåren 2019 och 2020 är hämtad ur PharmaLundensis icke reviderade Bokslutskommuniké för oktober – december 2019 samt oktober – december 2020.

## Aktien

Aktien i PharmaLundensis AB (publ) listades den 6 juli 2010 på AktieTorget (nu Spotlight Stock Market), som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 31 mars 2020 uppgick antalet aktier i Bolaget till 24 661 227 st. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

## Styrelse, VD och revisor

### Styrelse:

Arne Skogvall (ordförande). Född 1932, adjunkt och arbetade på Klippans Gymnasieskola under sin yrkesverksamma tid. Därefter har Arne Skogvall arbetat deltid med uthyrning och skötsel inom kommersiella fastigheter. Arne Skogvall är ensam ägare av SkåneÖrnen AB som är största aktieägare i PharmaLundensis. Arne Skogvall äger direkt, och indirekt, 8 404 889 aktier i bolaget.

**Björn Sivik**, född 1947, är docent och civilingenjör i kemiteknik. Björn Sivik är styrelseordförande i BJARGA Aktiebolag, som bedriver verksamhet inom området Överkritisk Koldioxidextraktion. Därutöver är Björn Sivik innehavare av enskild firma med beteckningen SINOVO. Björn Sivik äger inga aktier i PharmaLundensis. Har erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat.

**Bo Wennergren**, född 1951, är teknologie doktor i teknisk kemi. Bo Wennergren arbetade under många år på AB FIA Prototypverkstaden, vilket bolag utvecklat EcoFilter på PharmaLundensis uppdrag. Bo Wennergren är styrelseordförande i AB FIA Odarslövs mölla och AB FIA Prototypverkstaden samt styrelseledamot i B & M Wennergren AB och Wennergren Royalties AB. Bo Wennergren äger 4 000 aktier i PharmaLundensis. Har även erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat.

**Ingela Skogvall-Svensson**, födelseår 1966. Legitimerad läkare 1997. Överläkare vid Lunds Universitetssjukhus, Specialist i Patologi och Invärtesmedicin. Styrelseledamot i PharmaLundensis sedan 2015. Innehar 100 000 optioner i PharmaLundensis.

**Staffan Skogvall (VD).** Födelseår 1963. Legitimerad Läkare 1993. Disputerade i Lungfysiologi 1999 på Lunds Universitet. Därefter VD på Respiratorius AB. Grundade PharmaLundensis AB 2007, och har sedan dess fungerat som VD och forskningschef. Innehar 2 522 096 aktier i bolaget.

#### Revisor:

Martin Bengtsson, Nyström & Partners Revision KB.

#### Släkterelationer:

Ingela och Staffan är syskon och Arne är deras far. I övrigt finns inga familjeband mellan ledamöter i styrelsen eller revisorn. Vid årsstämman 2021 kommer styrelsen justeras så att det föreligger en majoritet av oberoende ledamöter.

#### Vandel och intressekonflikter:

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

#### Kostnader för emissionen

Sammantagna emissionskostnader bedöms uppgå till ca 200 000 kronor.

#### Användning av emissionslikvid

Vid styrelsesammanträde i PharmaLundensis AB (publ) måndag den 8 februari 2021 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 30 juni 2020, att Bolaget ska genomföra en företrädesemission med utgivande av högst 1 027 551 units bestående av 3 nya aktier och 2 teckningsoptioner med en teckningskurs på 3 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1 krona. Motivet för emissionen är att PharmaLundensis har identifierat ett "icke tillgodosett behov" av små evaporatorer till verksamheter med liten produktion av miljöfarligt avfall (100 -1000 liter/dygn). En liten och billig evaporator skulle leda till stora besparingar för dessa företag. PharmaLundensis har därför beslutat att utveckla en "Minievaporator" som kan användas i ovanstående situation. Apparaten baseras på PharmaLundensis patenterade "noll-koncentrat teknologi" och har även en värmepump som återanvänder värmen i ångan för den fortsatta förångningen, vilket minskar driftskostnaderna. Vidare kommer bolaget även att fortsätta arbetet med att registrera den effektiva kvicksilverbindande substansen som

en medicinteknisk produkt på indikationen kronisk bronkit. Under det kommande året skall det tillverkas en större mängd substans till djurförsök, toxikologiska tester skall utföras och farmakokinetiska studier genomföras. Bägge projekt behöver finansiering, varför Bolaget nu genomför en nyemission.

Emissionslikviden kommer i första hand att användas till att slutföra utveckling och CE-certifiering av Minievaporatorn, med målsättning att kunna inleda försäljning av enheten under hösten 2021. Kostnader uppkommer bland annat för testverksamhet, prototyper och certifiering samt försäljning, installation och service av försålda enheter. I andra hand kommer emissionslikviden att användas till kostnader förknippade med registrering av den nya effektiva kvicksilverbindande substansen som en medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit. Detta avser i första hand kostnader för tillverkning av större mängd testsubstans, djurtoxikologiska tester, farmakokinetiska studier med mera. I ett senare skede skall denna substans vidareutvecklas till ett effektivt läkemedel mot lungsjukdomen KOL. Övriga projekt i bolaget kommer att drivas först då den ekonomiska situationen så tillåter. En fullteknad emissionslikvid bedöms räcka till ca 12-18 månaders planerad verksamhet. Emissionskostnader förväntas bli ca 200 000 kr.

#### Memorandumets distributionsområde

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

#### Ansvar

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

Lund i mars 2021

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)



## Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2020-10-01 -2020-12-31 3 mån	2019-10-01 -2019-12-31 3 mån	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-711 441	-1 090 941	-2 553 021	-4 147 686
Personalkostnader	-71 532	-351 040	-237 449	-1 245 589
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-12 153	-102 370	-247 159	-407 868
Balanserade utvecklingskostnader	100 770	71 111	178 014	233 421
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-694 356</b>	<b>-1 473 240</b>	<b>-2 859 615</b>	<b>-5 567 722</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Räntekostnader och liknande resultatposter	-101 863	-66 004	-335 881	-167 833
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-796 219</b>	<b>-1 539 244</b>	<b>-3 195 496</b>	<b>-5 735 555</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-796 219</b>	<b>-1 539 244</b>	<b>-3 195 496</b>	<b>-5 735 555</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-796 219</b>	<b>-1 539 244</b>	<b>-3 195 496</b>	<b>-5 735 555</b>

## Balansräkning i sammandrag - Tillgångar

(SEK)	2020-12-31	2019-12-31
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	1 892 106
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	6 514 112	6 336 098
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier	-	247 159
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>6 515 112</b>	<b>6 584 257</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Övriga kortfristiga fordringar	104 842	155 107
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	117 500	69 625
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>222 342</b>	<b>224 732</b>
Kassa och Bank	926 363	1 352 649
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 148 705</b>	<b>1 577 381</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>7 663 817</b>	<b>10 053 744</b>

## Balansräkning i sammandrag - Eget kapital och skulder

(SEK)	2020-12-31	2019-12-31
<b>Eget kapital</b>		
<i><u>Bundet eget kapital</u></i>		
Aktiekapital	1 233 061	1 185 648
Pågående nyemission	-	47 303
Fond för utvecklingsutgifter	1 963 158	1 785 144
	<b>3 196 219</b>	<b>3 018 095</b>
<i><u>Fritt eget kapital</u></i>		
Överkursfond	60 400 207	60 393 211
Balanserad vinst eller förlust	-57 452 527	-51 538 958
Årets resultat	-3 195 496	-5 735 555
	<b>-247 816</b>	<b>3 118 698</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 948 403</b>	<b>6 136 793</b>
<b>Skulder</b>		
<i><u>Långfristiga skulder</u></i>		
Konvertibla lån	3 768 152	2 007 585
	<b>3 768 152</b>	<b>2 007 585</b>
<i><u>Kortfristiga skulder</u></i>		
Leverantörsskulder	170 056	776 638
Övriga skulder	-	38 736
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	777 206	1 093 992
	<b>947 262</b>	<b>1 909 366</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>7 663 817</b>	<b>10 053 744</b>



## Förändring eget kapital i sammandrag

2019 (12 mån) (SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
<b>Vid årets början</b>	<b>1 120 028</b>	<b>1 551 723</b>	<b>56 369 260</b>	<b>-45 818 408</b>	<b>-5 487 128</b>	<b>7 735 475</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut				-5 487 128	5 487 128	0
Nyemission under registrering	-56 297		-2 489 860			-2 546 157
Nyemission under året	121 917		4 878 048			4 999 965
Pågående nyemission	47 303		1 635 763			1 683 066
Förändring av utvecklingsutgifter		233 421		-233 421		0
Periodens resultat					-5 735 555	-5 735 555
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 232 951</b>	<b>1 785 144</b>	<b>60 393 211</b>	<b>-51 538 957</b>	<b>-5 735 555</b>	<b>6 136 794</b>

2020 (12 mån) (SEK)	Aktie- kapital	Fond för utvecklingsutgifter	Överkurs- fond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
<b>Vid årets början</b>	<b>1 232 951</b>	<b>1 785 144</b>	<b>60 393 211</b>	<b>-51 538 957</b>	<b>-5 735 555</b>	<b>6 136 794</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut				-5 735 555	5 735 555	0
Pågående nyemission	-47 302		-1 635 763			-1 683 065
Nyemissioner under året	47 412		1 642 759			1 690 171
Förändring av utvecklingsutgifter		178 014		-178 014		0
Periodens resultat					-3 195 496	-3 195 496
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 233 061</b>	<b>1 963 158</b>	<b>60 400 207</b>	<b>-57 452 526</b>	<b>-3 195 496</b>	<b>2 948 404</b>

Under 2017 emitterades 494 642 teckningsoptioner. 2 201 aktier tecknades under nyttjandeperioden till en kurs om 5,50 kr per aktie vilket ledde till en utspädning på 0,0089%.

Under 2018 emitterades 281 487 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 september 2021 - 30 september 2021 för 2,50 kronor. Detta kan leda till maximalt 1,14 % utspädning.

Nyemissionen som var under registrering 2018-12-31 registrerades 2019-01-09.

Under 2018 emitterades 700 000 teckningsoptioner vilket föranledde en ökning av det fria egna kapitalet med 2 450 kr. Optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 september 2021 till och med den 30 september 2021. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i teckningsoptionsprogrammet kommer maximalt 700 000 nya aktier att utges, vilket kan föranleda en total utspädningseffekt om maximalt cirka 2,84%.

I nyemissionen som registrerades 2019-08-21 emitterades 874 936 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 juni – 30 juni 2022 för 2 kr. Detta kan leda till maximalt 3,55% utspädning.

I emissionen som registrerades 2020-02-13 emitterades 630 702 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 december 2022 – 31 december 2022 för 2 kr. Detta kan leda till maximalt 2,56 % utspädning.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2020-10-01 -2020-12-31 3 mån	2019-10-01 -2019-12-31 3 mån	2020-01-01 -2020-12-31 12 mån	2019-01-01 -2019-12-31 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-694 356	-1 473 240	-2 859 615	-5 567 722
Avskrivningar	12 153	102 370	247 159	407 868
Erlagd ränta	-101 863	-66 004	-335 881	-167 833
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-784 066</b>	<b>-1 436 874</b>	<b>-2 948 337</b>	<b>-5 327 687</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/Minskning fordringar	12 167	149 574	2 390	59 872
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-224 320	515 320	-962 104	382 460
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>-212 153</b>	<b>664 894</b>	<b>-959 714</b>	<b>442 332</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-996 219</b>	<b>-771 980</b>	<b>-3 908 051</b>	<b>-4 885 355</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-100 770	-71 111	-178 014	-233 421
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-100 770</b>	<b>-71 111</b>	<b>-178 014</b>	<b>-233 421</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Nyemission/aktiekapital	-	1 683 066	7 106	4 136 874
Tecknat inbetalt kapital	-	-	1 892 106	-
Tecknat men ej inbetalt kapital	-	-1 892 106	-	-1 892 106
Emission av teckningsoptioner	-	-	-	-
Ökning/minskning av långfristiga skulder	495 863	-	1 760 567	2 007 585
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>495 863</b>	<b>-209 040</b>	<b>3 659 779</b>	<b>4 252 353</b>
Förändring av likvida medel	-601 126	-1 052 131	-426 286	-866 423
Likvida medel vid periodens början	1 527 489	2 404 780	1 352 649	2 219 072
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>926 363</b>	<b>1 352 649</b>	<b>926 363</b>	<b>1 352 649</b>

# Beslut om företrädesemission av units

**Med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 30 juni 2020, vilket bemyndigande registrerats vid Bolagsverket den 12 augusti 2020, beslutar styrelsen för PharmaLundensis AB (publ), org. nr 556708-8074, härmed att emittera högst 1 027 551 units på följande villkor:**

1. Varje unit består av 3 nya aktier och 2 teckningsoption serie 2021/2024, vardera berättigande till teckning av 1 ny aktie i bolaget. Totalt omfattar emissionen högst 3 082 653 aktier och högst 2 055 102 teckningsoptioner.
2. Emissionskursen för varje unit ska vara 3 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1 krona. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.
3. Teckning av units sker med stöd av uniträtter. Rätt att erhålla uniträtter att teckna nya units med företrädesrätt ska tillkomma den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare och därvid tilldelas uniträtter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen.
4. Avstämningsdag för deltagande i emissionen ska vara den 2 mars 2021.
5. Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 24 uniträtter berättigar till teckning av en unit.
6. Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat aktier i emissionen (såväl sådana som också tecknat units med stöd av uniträtter som sådana som tecknat units utan stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske sålunda att varje tecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 500 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 500 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan ske vad avser vissa units, ska tilldelning ske genom lottningsverkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat).
7. Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning under tiden från 5 mars 2021 – 19 mars 2021. Teckning av units genom betalning innebär att tecknaren uppdrar åt av bolaget engagerat emissionsinstitut att verkställa teckning på teckningslista avseende det antal vederlagsfria teckningsoptioner som tecknade units består av.
8. Teckning kan enbart ske av units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Tilldelning får enbart ske av units. Efter emissionens genomförande kommer dock aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.
9. De aktier som emitteras genom unitemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.
10. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2021/2024 i PharmaLundensis AB (publ) Bilaga A, ("optionsvillkoren"). Av optionsvillkoren följer bland annat:
  - a. att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget mot kon-tant betalning om 1 kronor per aktie;
  - b. att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren;
  - c. att optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 1 mars 2024 till och med den 28 mars 2024;
  - g. att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren; och
  - h. att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i optionsvillkoren.
11. Vid full teckning av samtliga aktier som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 154 132,65 kronor.
12. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 102 755,10 kronor.
13. Bolagets verkställande direktör ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registre-ring hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

Handlingar enligt 13 kap. 38 § jmf. 13 kap. 6 § respektive 14 kap. 31 § jmf. 14 kap. 8 § aktiebolagslagen har framtagits inför beslutet.

Lund i februari 2021  
Styrelsen för PharmaLundensis AB (publ)

Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske på särskild teckningslista under samma tid som teckning med stöd av uniträtter ska ske. Teckning av units utan stöd av teckningsrätt ska ske i poster om 500 units eller hela multiplar därav. Betalning för units tecknade utan stöd av teckningsrätter ska ske enligt särskild instruktion på avräkningsnota som utsänds till de som erhåller tilldelning.

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.

# VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER 2021/2024

I PHARMALUNDENSIS AB (PUBL)

## 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

<b>"aktiebolagslagen"</b>	aktiebolagslagen (2005:551).
<b>"avstämningskonto"</b>	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.
<b>"bankdag"</b>	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.
<b>"banken"</b>	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
<b>"bolaget"</b>	PharmaLundensis AB (publ), org. nr 556708-8074.
<b>"Euroclear"</b>	Euroclear Sweden AB.
<b>"marknadsnotering"</b>	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.
<b>"optionsinnehavare"</b>	den som är registrerad på avstämningskonto som innehavare av teckningsoption.
<b>"teckning"</b>	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningskurs"</b>	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
<b>"teckningsoption"</b>	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
<b>"teckningsperiod"</b>	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

## 2. Antal teckningsoptioner, registrering m.m.

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2 055 102 stycken.

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

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

## 3. Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 1 krona 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 tillämpning-en 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 2024 till och med den 28 mars 2024.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 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 ifyllt och undertecknad, ges in till bo-laget 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 anmälningssedel (teckningslistan) angivet bankkonto.

## 6. Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 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 optionsinne-havaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningskonto såsom interimisaktier. 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 se-nare 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 upptas som interimisaktie 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 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 fondemissionen.

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

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen})$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen})$$

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bo-laget 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 interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sam-manläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggning-en 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:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före samman-läggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdel-ningen})$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times (\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}) / (\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen})$$

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

### 8.3 - Nyemission av aktier

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

- a. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans god-kännande 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 styrel-sens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verk-ställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verk-ställas först efter den dagen.

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

- b. Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjut-tonde 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 verk-ställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

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

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

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handels-dag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade me-deltalet 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 note-ring av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fast-ställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fast-ställts. 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 registre-ring, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.4 - Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrä-desrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kon-tant 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 verk-ställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

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

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

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

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde an-ses 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 fastställt. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

#### 8.5 - Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

Genomför bolaget i andra fall än som avses i punkterna 8.1 – 8.4 ovan (i) ett erbjudande till aktieägarna att med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § första stycket aktiebolagslagen förvärva värdepapper eller rättighet av något slag av bolaget eller (ii) en utdelning till aktieägarna, med nyss nämnd företrädesrätt, av sådana värdepapper eller rättigheter (i båda fallen "erbjudandet"), ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 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:

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det teoretiska värdet av rätten att delta i erbjudandet ("inköpsrättens värde")}))$$
$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{inköpsrättens värde})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

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, el-ler (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen för sådan notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. När inköpsrättens värde ska framräknas enligt (ii) i detta stycke ska vid omräkningen av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt formlerna ovan aktiens genomsnittskurs avse aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i (ii) i detta stycke angivna perioden om 25 handelsdagar i stället för den period som anges i formlerna ovan.

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens

ge-nomsnittliga 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 note-ring 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 till-sammans 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 interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

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

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

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

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handels-dagar 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 er-hålla 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 interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indrag-ning/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 verk-ställs efter minskningsbeslutet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:



(omräknad teckningskurs) = (föregående teckningskurs) x (aktiens genomsnittliga marknads-kurs 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 marknads-kurs 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 fastställs. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningen gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

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

### 8.9 - Omräkning om bolagets aktier inte är marknadsnoterade

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

**8.9.2** - Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämnar bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt 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 interimisaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställs först sedan stämman beslutat om utdelningen.

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

### 8.10 - Alternativ omräkningsmetod

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

### 8.11 - Avrundning

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

### 8.12 - Tvångsinlösen

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

### 8.13 - Fusion

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag 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 interimssaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

### 8.14 - Delning

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

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

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

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

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

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

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två

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

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den 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 ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

### **8.15 - Likvidation**

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

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämma tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den 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 ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom

teckningen kan upptas som interimisaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämma som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

### **8.16 - Konkurs**

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

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

### **9. Särskilt åtagande av bolaget**

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

### **10. Förvaltare**

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

### **11. Meddelanden**

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

### **12. Ändring av villkoren**

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

### **13. Sekretess**

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

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

### **14. Ansvarsbegränsning**

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

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada. Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

#### **15. Tvistelösning och tillämplig lag**

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska av-göras 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)**

Scheelevägen 22, 223 63 Lund  
E-post: [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se)  
Tel: 046-13 27 80

[www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se)

Grafisk form: Plucera Webbyrå ([www.plucera.se](http://www.plucera.se))