



Pharmacolog



EMISSIONSMEMORANDUM APRIL 2016

AKTIE TORGET^{AT}



Bolagsaspekter

Pharmacolog i Uppsala AB ("Pharmacolog" eller "Bolaget") är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 14 februari 2007 under organisationsnummer 556723-6418. Ursprunglig firma var Goldcup D 2789 AB. Nuvarande firma registrerades den 21 maj 2007.

Bolaget ska utveckla, producera och marknadsföra medicinteknisk utrustning samt idka därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som bolaget är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear Sweden AB som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Uppsala kommun, Uppsala län.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Pharmacolog i Uppsala AB (publ)

Ekeby bruk A 14

752 75 UPPSALA

Tel 018-500 101

E-post: info@pharmacolog.se

www.pharmacolog.se

Risker i urval

BEGRÄNSADE RESURSER

Pharmacolog är ett litet bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att bolagets resurser inte räcker till och därmed drabbas av såväl finansiellt som operativt relaterade problem.

BEROENDE AV NYCKELPERSONER

Pharmacolog baserar sin framgång på ett fåtal personers kunskap, erfarenhet och kreativitet. Bolaget är även i framtiden beroende av att kunna finna kvalificerade medarbetare som kan vidareutveckla Bolagets verksamhet.

FÖRSÄLJNING

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter som Bolaget utvecklar får det mottagande av marknaden som memorandumet förespeglar. Kvantiteten av sålda produkter kan bli lägre, vilket åtminstone på kort sikt kan påverka Bolagets försäljning.

INTJÄNINGSFÖRMÅGA OCH FRAMTIDA KAPITALBEHOV

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Pharmacolog i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier för att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinst i tillräcklig omfattning eller i att finna kapital kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt.

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt Lagen om handel med finansiella instrument. Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudanden av finansiella instrument som bolaget har riktat till allmänheten understiger 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.



Erbjudandet i sammandrag

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag är den 31 mars 2016. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 29 mars 2016 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 30 mars 2016.

FÖRETRÄDESRÄTT

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Pharmacolog i Uppsala AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

TECKNINGSTID

4 april – 22 april 2016.

TECKNINGSKURS

6 kronor per aktie.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel kommer att ske på AktieTorget under perioden 4 april – 20 april 2016.

HANDEL MED BTA

Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på AktieTorget från och med den 4 april 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av maj 2016.

ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET

Högst 1 226 444 aktier.



Teckningsåtaganden

Pharmacologs styrelse har av styrelseledamöter, ledning och tidiga ägare till Bolaget fått bekräftelse om att de kommer att teckna sig i emissionen enligt nedan. Dessutom har ett antal utomstående investerare lämnat skriftliga teckningsåtaganden. Dessa personer har utan ersättning erhållit rätt att utnyttja de teckningsrätter som vissa aktieägare inte har för avsikt att utnyttja. Totalt innebär det att cirka 45 procent av emissionsbeloppet redan är tecknat.

Utställare	Förbindelse antal aktier	Förbindelse SEK
Styrelseledamöter, ledning och tidiga aktieägare		
BBD AB (Olle Johansson)	30 000	180 000
Hans Dahlin (eget och bolag)	20 000	120 000
Bo Högström	17 060	102 360
Gunnar Mattsson	12 000	72 000
Jan Törnqvist	10 000	60 000
Inparallel AB (Jörgen Höjdmö)	10 000	60 000
Audacia AB (Per Ekström)	6 000	36 000
Mats Högberg	4 121	24 726
Anders Murman	4 000	24 000
Karl-Erik Carlström	3 000	18 000
Berndt Bergström	1 000	6 000
Teckningsåtagare		
Andreas Bergström	83 000	498 000
Holmenbacken Consulting AB	50 000	300 000
Gerhard Dal	34 000	204 000
Christian Månsson	33 000	198 000
Göran Ofsén	25 000	150 000

Utställare	Förbindelse antal aktier	Förbindelse SEK
Evil AB	20 000	120 000
MEF AB	20 000	120 000
Mats Ekberg	20 000	120 000
Pontus Johansson	16 500	99 000
Företagsfinansiering Fyrstad AB	16 000	96 000
Christian Lentz	15 000	90 000
Fredrik Åhlander	15 000	90 000
Magnus Hoffman	12 500	75 000
Håkan Andersson	10 000	60 000
Erpur Adalsteinsson	10 000	60 000
Jens Thysterup	10 000	60 000
Wictor Billström	10 000	60 000
Pia Billström Telander	10 000	60 000
Thomas Gidlund	8 500	51 000
Leif Täll	5 000	30 000
Fredrik Holmberg	5 000	30 000
Björn Ekberg	5 000	30 000
Lars Carlsson	5 000	30 000



Fem skäl att teckna aktier

DrugLog® säkerställer att patienten får den dos av det intravenösa läkemedel som läkaren ordinerar och som apoteket eller vårdavdelningen bereder.

DrugLog® är idag den enda produkt som direkt efter beredning kan utföra en oberoende kontroll av intravenösa läkemedel.

DrugLog® bidrar till att minska vårdkostnader och till att undvika patientlidanden och eventuell död.

DrugLog® har med framgång testats i USA och visat sig kunna bidra till att tidigt upptäcka stölder och missbruk av läkemedel.

Pharmacolog har stor potential för ett kommersiellt genombrott i Europa med DrugLog® under 2016.

Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Pharmacolog i Uppsala AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Pharmacolog i Uppsala AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Uppsala den 4. april 2016
Pharmacolog i Uppsala AB (publ)

Gunnar Mattsson
Styrelseordförande

Gisela Sitbon

Lars Engbrant

Olle Johansson



Pharmacolog i sammandrag

Pharmacolog utvecklar, producerar och säljer system för kvalitetssäkring vid medicinering med intravenösa läkemedel.

VERKSAMHET

Pharmacolog är ett medicintekniskt företag baserat i Uppsala specialiserat på att tillhandahålla lösningar för säker och effektiv medicinering med intravenösa läkemedel. Företaget grundades 2007 av Hans Dahlin och den nu bortgångne Kjell Westerlund.

Företagets mission är utveckla system och lösningar för säkrare och effektivare medicineringar med intravenösa läkemedel. Visionen är en individuellt patientcentrerad strategi, där alla tillgängliga parametrar beaktas vid val och distribution av intravenös medicinering och där medicineringen kontrolleras och anpassas under hela behandlingen beroende på patientens tillstånd och respons.

PRODUKT OCH APPLIKATIONSOMRÅDEN

Pharmacologs egenutvecklade och patenterade produkt DrugLog® kan användas för kvalitetssäkring vid behandling med intravenösa läkemedel. Sedan starten har fokus legat på att utveckla metoder och verktyg för att upptäcka misstag i samband med beredning och iordningställande av intravenösa läkemedel, särskilt vid cancerbehandling. DrugLog® medger en snabb metod för att kontrollera att beredningar iordningställda vid sjukhusapotek och kliniska avdelningar är korrekta gällande substans och koncentration. Detta är ett behov som också är ytterst angeläget i samband med kliniska studier.

Utöver detta har bolaget identifierat ytterligare applikationsområden inom läkemedelshandling där det visat sig att bolagets teknologi är mycket väl lämpad att användas. Dessa

områden, vid sidan av beredning och iordningställande samt kliniska studier, är läkemedelsförfalskning samt stöld och missbruk av läkemedel inom vården.

MARKNADSAKTIVITETER

Under det gångna året har en lång rad aktiviteter initierats och realiserats inom respektive applikationsområde.

Beredning

Beredning av läkemedel innebär att en auktoriserad person kombinerar, blandar eller ändrar ingredienserna i en medicin så att den blir anpassad för en specifik patient.

En stor del av den plan som lades upp i början av 2015 rörde Pharmacologs primära applikationsområde Beredning. Den tekniska utvärderingen under 2014 vid HUG, Universitetssjukhuset i Genève, slutfördes med mycket gott resultat. Resultatet presenterades senare vid den franska apotekar-konferensen GERPAC 2015. Användningen av DrugLog® vid HUG har nu gått in i en andra fas med klinisk utvärdering av ett nytt toxiskt läkemedel för allvarliga ögonsjukdomar där en ny sluten kyvetlösning från Pharmacolog kommer att testas.

Ett samarbete med en distributör, PharMed SAM, för den västeuropeiska marknaden har inletts genom en avsiktsförklaring under hösten 2015. Förhandlingar kring ett distributionsavtal pågår just nu. Samarbetet har hittills resulterat i två utvärderingskontrakt i Frankrike, vid Hôpital de la Timone i Marseille och Universitetssjukhuset i Lille. Kontakter har tagits för att upprätta liknande samarbeten med sjukhus i England genom samma distributörsamarbete.



Samtal förs också med större svenska sjukhus för implementering av DrugLog® i kliniska rutiner.

Ett agentsamarbete för den östeuropeiska marknaden har under hösten 2015 inletts med ECMES Ltd. Östeuropa är i dagsläget inte Bolagets huvudfokus, men samarbetet ger ändå en viss synbarhet på denna marknad och inte minst viktiga kunskaper inför en framtida expansion.

Stöld

I detta sammanhang innebär stöld att ett förskrivet läkemedel till en patient stjäls eller används utan rätt av en annan person.

Stöld av läkemedel har under året visat sig vara ett mycket intressant applikationsområde för DrugLog®. Under senare delen av 2015 ingick Pharmacolog ett utvärderingsavtal med Mayo-kliniken avseende utvärdering av DrugLog® i Rochester och Phoenix. Utvärderingen föll väl ut med goda resultat och stärkte förhoppningen om att DrugLog® kan komma att spela en stor roll i framtida totallösningar för att förhindra stöld och missbruk av läkemedel inom sjukvården. Tyvärr valde Mayo-klinikerna inte att fortsätta samarbetet efter utvärderingsperioden.

Förfalskning

Läkemedelsförfalskning innebär att ett läkemedel är kontaminerat eller innehåller fel eller ingen aktiv substans. Läkemedelsförfalskning har under året öppnat för ännu ett mycket intressant applikationsområde för DrugLog®. Läkemedelsförfalskning är idag ett mycket stort problem, framförallt

i utvecklingsländer. Oseriösa leverantörer erbjuder billiga läkemedel som ofta är verkningslösa eller rentav skadliga. Detta skapar stor ekonomisk skada för dessa länder och orsakar stort mänskligt lidande då dessa läkemedel ger undermålig eller obefintlig behandling och i värsta fall är direkt farliga för patienter. Olika företag bearbetas för att identifiera kunder och samarbetspartners inom detta område.

Forskningsverksamhet.

Bolagets ambition är att utveckla DrugLog®-teknologin till framtida lösningar och produkter som möjliggör kontroll och reglering i realtid av den läkemedelsdos som tillförs patienten vid infusionsbehandling.

För att nå detta mål har bolaget etablerat forskningssamarbeten med några av bolagets referenskliniker. En PCT-an sökan har även inlämnats till PRV.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Till detta memorandum har följande dokument införlivats genom hänvisning då de finns fritt tillgängliga på företagets hemsida: de tre senaste årsredovisningarna jämte revisionsberättelser samt bokslutskommuniké avseende verksamhetsåret 2015. Dessa handlingar finns att hämta på www.pharmacolog.se

Pharmacolog
pharmacolog.se



Kommentarer från några användare av DrugLog®

PROFESSOR PASCAL BONNABRY VID GENEVA UNIVERSITY HOSPITAL PHARMACY (HUG, SWITZERLAND):

“There is a need for simple quality control methods for individualized intravenous drugs that can be applied in the routine of a compounding unit and at the point of care. Innovative solutions have to be developed in collaboration between industrial companies and healthcare organizations. The results from the first technical and process validations of Pharmacolog’s product, DrugLog®, for cytostatic drugs at our department are promising. We will therefore continue the collaboration with Pharmacolog and evaluate the DrugLog® technology in the daily operation also for other drugs, and contribute to new technical developments in point of care solutions for individualized intravenous treatment control”

PROFESSOR PASCAL ODOU, CHEF FÖR APOTEKET OCH FORSKARGRUPPEN GRITA VID UNIVERSITETET I LILLE:

“It is well known that drug preparation in surgical units is considered at high risk, due to the stress and the multifaceted activities of medical staff. The aim of the research project on the DrugLog® system is to investigate the possibility to secure in routine the drug preparation in surgical units. To achieve this goal, firstly, we will realize a qualification for 13 drugs, such as heparin, adrenaline and different antibiotics commonly used in surgery based on the recommendations of the French Society of Pharmaceutical Science and Technology. Secondly, this qualification assay step will be completed by a selectivity and robustness study with similar drugs. Finally, if the two first steps are positive, the DrugLog® system will be used in the surgical unit to evaluate its capacity in routine use and its ability to avoid drug errors: syringe switch, wrong drugs or concentration errors”.



Motiv för erbjudandet

Verksamheten i Pharmacolog har det senaste halvåret varit fokuserad på marknadsföring av DrugLog® genom kundbesök samt deltagande på olika internationella utställningar. Trots en liten organisation syns tydliga spår av ett ökat intresse i Europa avseende möjligheten att enkelt, snabbt och effektivt kunna säkerställa beredning av intravenösa läkemedel vid både apotek och vårdavdelningar. I samband med den ökade exponeringen har även ytterligare lämpliga applikationsområden för DrugLog® identifierats.

Pharmacolog deltog i september 2015 på European Cancer Congress, ECC, i Wien. Där kunde bolaget presentera DrugLog® 3.5, en ny och uppdaterad version av DrugLog®. Pharmacolog deltog med egen utställning vid europeiska Apotekarmässan i Wien under mars 2016. Intresset var mycket stort för DrugLog och många nya affärskontakter knöts under mässan.

FRAMTIDSUTSIKTER

Marknads- och försäljningsinsatserna i Europa följer den plan bolaget lade upp i samband med marknadsintroduktionen av DrugLog®. De utprovningsprojekt som gjorts på olika apotek och kliniker runt om i Europa det senaste året har varit mycket lyckade, vilket gör att Bolaget

förväntar sig en första order på system från europeiska kunder relativt snart.

Intresset från den amerikanska marknaden kom betydligt tidigare än styrelsen i Pharmacolog förväntat sig. På sikt förväntar sig Bolaget beställningar även från amerikanska kunder.

SYFTE MED EMISSIONEN

Föreliggande nyemission syftar till att säkerställa kapitalbehovet för utökade försäljningsinsatser av DrugLog® på den västeuropeiska marknaden samt viss marknadsbearbetning i USA.

KAPITALBEHOV

Föreliggande nyemission kommer att tillföra Bolaget cirka 7,3 miljoner kronor före emissionskostnader om emissionen tecknas fullt ut. Emissionskostnaderna beräknas till cirka 400 000 kronor.

Styrelsen i Pharmacolog bedömer att Bolaget, vid en fullteckning av förestående nyemission, inte kommer att behöva förstärka rörelsekapitalet under 2016, givet nuvarande planer på marknadsbearbetning. Vid kraftig expansion kan Bolaget dock hamna i en situation där ytterligare rörelsekapital kan underlätta tillväxten.



VD har ordet

Min bakgrund som kliniker, forskare och företagsledare med fokus på cancervården i över fyra decennier gör att jag känner mig övertygad om att Pharmacolog har den potential som krävs för att bli ett snabbt växande och lönsamt bolag. Att utveckla och sälja produkter för en säkrare och bättre behandling av svårt sjuka patienter som erhåller intravenösa läkemedel hjälper inte bara till att minska antalet felbehandlingar, utan bidrar också till minskade vårdkostnader för samhället.

En alltmer pressad arbetsmiljö inom vården ökar också riskerna att fel begås vid hantering av farliga läkemedel. Med ett oberoende system som enkelt kan kontrollera att "rätt patient får rätt läkemedel med rätt dos vid rätt tillfälle" skulle vi kunna ta ett stort steg mot att uppnå den nolltolerans mot vårdskador som borde vara en självklarhet inom vården både i Sverige och utomlands.

Pharmacologs patenterade produkt DrugLog® är det första systemet i sitt slag för detta ändamål. DrugLog® finns idag installerat för beredningskontroll vid ett antal större sjukhus i Europa. DrugLog® har även under hösten 2015 testats vid två av Mayoklinikens sjukhus i USA för att utvärdera systemets användbarhet vid arbetet med att förhindra stölder av narkotikaklassade läkemedel i samband med kirurgiska ingrepp. Detta nya affärsområde har genom samarbetet med Mayoklini-

kerna öppnat en helt ny marknad för DrugLog och där potentialen är mycket stor.

Pharmacolog noterades på Aktietorget i juni 2015 efter flera års teknisk prototyputveckling av DrugLog®. Syftet med noteringen var att finansiera uppbyggandet av marknaden för DrugLog® och skapa internationella referenskliniker för att under 2016 kunna sälja och installera DrugLog® i klinisk rutin hos betalande kunder.

Jag kan med stolthet konstatera att verksamheten under 2015 uppfyllt dessa mål.

Styrelsen har beslutat att genomföra en företrädesemission under april månad för att finansiera planerade angelägna marknadsaktiviteter och även i övrigt genomföra antagen affärsplan. Inte minst avser vi att förstärka vår personalstyrka under året.

Jag ser fram emot att skapa ytterligare framgångar för Pharmacolog under 2016 och är övertygad om att ett deltagande i föreliggande nyemission kommer att bli en god investering.

Hans Dahlin
VD, Pharmacolog i Uppsala AB

Styrelse



GUNNAR MATTSSON, F. 1964. STYRELSEORDFÖRANDE

Gunnar är jur.kand från Uppsala Universitet och medlem i Sveriges Advokatsamfund sedan 1994. Han är sedan 1996 delägare i Advokatfirman Lindahl där hans verksamhet främst avser bolagsrätt, venture capital samt svenska och internationella avtal. Gunnar är i hög grad verksam inom läkemedel, bioteknik, diagnostik och medicinteknik och ansvarade för Lindahls verksamhet inom Life Science under åren 2009-2014.

Aktieinnehav: 5 000 aktier.



GISELA SITBON, F. 1958. STYRELSELEDAMOT

Gisela har doktorerat vid Karolinska Institutet. Hon har 25 års erfarenhet från små och medelstora företag inom Life Science vad gäller affärsutveckling, FoU och kvalitetssäkring. Inom KaroBio AB var hon i slutet av 80-talet anställd som chef inom forskning och utveckling. Därefter var hon en av grundarna till Professional Genetics Laboratory AB. Genom sitt eget företag Zenz AB är hon nu rådgivare till snabbväxande företag i sin roll som affärscoach på STING.

Aktieinnehav: 0 aktier.



LARS ENGBRANT, F. 1947. STYRELSELEDAMOT

Lars har examen från tekniskt gymnasium samt civilekonomexamen från Uppsala Universitet. Lars har varit aktiv inom utveckling och finansiering av små och medelstora företag i över 35 år. Hans arbetsgivare har varit Utvecklingsfonden i Uppsala län, Upsala Sparbank, Sparbanken Sverige, NUTEK och Almi Företagspartner Uppsala. Lars kunder har till stor del varit inom Life Science, särskilt cancerbehandling.

Aktieinnehav: 3 750 aktier.



OLLE JOHANSSON, F. 1952. STYRELSELEDAMOT

MBA från Handelshögskolan i Stockholm och IMD i Lausanne. Olle har lång erfarenhet från High Tech och Life Science-industrin. Under de tjugo senaste åren har han fokuserat på att utveckla en grupp biotech och medicintekniska företag för tillväxt på den internationella marknaden. Olle är bland andra uppdrag även styrelseledamot i Swecare, vilket är en organisation som aktivt marknadsför svensk sjukvård internationellt.

Aktieinnehav: 226 770 aktier via bolag.



VD och övriga befattningshavare



HANS DAHLIN, F. 1945. VD OCH GRUNDARE

Hans har en M.Sc. inom datafysik vid Uppsala Universitet. Hans har lång erfarenhet med arbete inom cancersjukvården. Han började som sjukhusfysiker vid Akademiska Sjukhuset i Uppsala och var under 70-talet chef för gruppen för forskning och utveckling av datorns tillämpning inom strålterapi. Som en del av detta arbete initierade han och ledde driften av det nordiska CART-projektet under tidigt 80-tal. CART har lagt grunden för dagens kommersiella produkter inom strålbehandling. Hans var grundare till Helax Group på 90-talet. I början av 2000-talet grundade han ONCOlog Medical AB tillsammans med Elekta AB och var dess VD och styrelseledamot fram till 2010. Hans grundade Pharmacolog 2007 och har varit bolagets VD sedan 2010. Aktieinnehav: 256 345 aktier och 50 000 teckningsoptioner, privat och via bolag.



KARL-ERIK CARLSTRÖM, F. 1966, FÖRSÄLJNINGSCHEF OCH VICE VD

Kandidatexamen i maskinteknisk design vid Uppsala Universitet. Karl-Erik har varit anställd som projekt- och produktchef vid IBA Scandotronix Wellhöfer AB, internationell säljare på IBA Particle Therapy och senare försäljningschef på Scandinova Systems AB. Sedan 2012 har han varit konsult på Tolpagorni Product Management AB och produktchef på Elekta AB Neuroscience på interimsbasis. Karl-Erik har varit anställd hos Pharmacolog sedan våren 2015. Aktieinnehav: 6 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner.



ANDERS MURMAN, F. 1967, TEKNISK CHEF

Civilingenjör i teknisk fysik vid Uppsala Universitet. Anders har ägnat hela sitt yrkesliv åt medicinteknik och i första hand radioonkologi, och har där arbetat med mjukvaruutveckling, forskning, projektledning, strategisk försäljning och affärsutveckling, bl.a. som utvecklingschef på RaySearch. Senast var Anders anställd som CTO hos Aerocrine. Anders anställdes hos Pharmacolog våren 2015. Aktieinnehav: 27 000 aktier och 50 000 teckningsoptioner, privat och via bolag.



MATS HÖBERG, F. 1964. ANSVARIG FÖR AFFÄRSUTVECKLING

Medicinteknisk ingenjör, civilekonom och Executive MBA från Uppsala Universitet. Mats har lång erfarenhet av marknadsföring och försäljning av medicinteknisk utrustning och har haft ledande befattningar i ett antal med tech bolag, däribland Helax AB, RaySearch Laboratories AB samt Nucletron Scandinavia AB där han var VD. Han har vidare verkat som affärscoach vid Uppsala Innovation Center (UIC) och varit med att starta två life science-bolag. Mats kommer närmast från Elekta Instrument AB där han innehade rollen som Vice President Business Marketing. Mats arbetar sedan 2016 för Pharmacolog på konsultbasis. Aktieinnehav: 6242 aktier privat och via bolag.

Styrelsen och ledande befattningshavare nås via Bolaget på postadress: Pharmacolog i Uppsala AB, Ekeby Bruk A14, 752 75 UPPSALA

REVISORER Revisor är revisionsbolaget Folkesson Råd & Revision AB, med huvudansvarig revisor Sten Eriksson.

Övrig information om organisationen

INTRESSEKONFLIKTER MED MERA

Gunnar Mattsson är delägare i Advokatfirman Lindahl, som har svarat för juridisk rådgivning till Bolaget på marknads-mässiga villkor. Hans Dahlin har ett royaltyavtal med Bolaget enligt vad som anges nedan. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har i övrigt några potentiella intressekonflikter med Pharmacolog där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Ingen styrelseledamot, ledande befattningshavare eller revisor i Pharmacolog har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga i sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Gisela Sitbon var under perioden 2012-08-23 – 2013-09-26 styrelseledamot i Arterion AB, org nr 556719-4880. Bolaget har därefter trätt i likvidation. Likvidationen avslutades 2014-07-23.

VIKTIGA AVTAL

Pharmacolog har ett avtal med Bo Lennernäs som är uppfinnaren av Bolagets egna patent, EP 1634060B1. Avtalet ger uppfinnaren 200 Euro per försäld/installerad enhet som baseras på patentet. Avtalet gäller t.o.m. juni 2024.

Ett icke-exklusivt licensavtal med Dr Dean Allgeyer av ett kompletterande patent EP 1545659B1 ger uppfinnaren 150 SEK för varje såld/installerad enhet utöver de 50 första enheterna. Beträffande förbrukningsvaran utgår motsvarande

ersättning om 1,50 SEK för varje såld enhet. Beloppet är dock maximerat till 4,5 % av bruttoförsäljningen för förbrukningsvaran när denna försäljning överstiger 700 000 SEK.

Ett överlåtelseavtal avseende den inlämnade patentansökan PCT/SE2016/050049 har upprättats. Villkoren ger uppfinnarna Hans Dahlin och Jörgen Höjdmö en ersättning på 2 % - 3 % vardera av rörelseintäkterna där patentet ingår efter det att den årliga intäkten överstiger 20 MSEK. Vid en försäljning av uppfinningen erhåller uppfinnarna tillsammans 10 % av försäljningssumman. Bolaget har möjlighet att under vissa omständigheter i samband med en försäljning av bolaget avsluta sina åtaganden mot uppfinnarna mot en engångsersättning om 10 MSEK. Avtalet gäller så länge det finns patentskydd, dock minst 20 år.

Ett Letter of Intent med det Monaco-baserade företaget PharMed Sam avseende ett affärssamarbete har träffats. Ett distributörsavtal är under handläggning.

Avtal med Universitetet i Genève om fortsatt samarbete kring DrugLog®-användning för icke toxiska läkemedel. I samarbetet ingår även Universitetet i Lille i Frankrike, som från februari 2016 även har ett eget avtal om utvärdering av DrugLog®. Ett avtal med Universitetssjukhuset i Marseille i februari 2016 kommer att utreda DrugLogs® möjligheter att införas vid sjukhuset som ett kontrollsystem för beredning av cytotoxiska läkemedel för cancerbehandling.



Utvald finansiell information

	2015	2014	2013
	12 mån	12 mån	12 mån
Nettoomsättning	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	242	1 016	682
Rörelsens kostnader	7624	2 002	2 114
Rörelseresultat	-7382	-986	-1 432
Periodens/Årets resultat	-7469	-1 057	-1 512
Anläggningstillgångar	5021	5 775	4 467
Omsättningstillgångar	2459	1 930	386
Eget kapital	5532	6 124	3 257
Långfristiga skulder	443	633	953
Kortfristiga skulder	1515	948	643
Balansomslutning	7480	7 705	4 853
Soliditet	73,9%	79,5 %	67,0 %
Kassalikviditet	162,3%	204 %	60 %
Antal anställda	3 st	0 st	0 st

Aktieägare

2015-12-31	Antal aktier	Andel röster	Andel kapital
Svenska Handelsbanken AB	401 131	16,35 %	16,35 %
Nordnet Bank AB	280 911	11,45 %	11,45 %
Hans Dahlin privat och genom bolag	256 345	10,45 %	10,45 %
Almi Invest Östra AB	234 000	9,54 %	9,54 %
SEB Business Support	157 465	6,42 %	6,42 %
Artemis-Artemedia AB	100 000	4,08 %	4,08 %
Uptron AB	87 165	3,55 %	3,55 %
Audacia AB	85 560	3,49 %	3,49 %
Övriga 285 aktieägare	850 312	34,67 %	34,67 %
Totalt	2 452 889	100,00 %	100,00 %



Aktiekapitalets utveckling

Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
2007 Bolagets bildande	100 000	100 000	100 000	100 000	1
2008 Nyemission	37 334	137 334	37 334	137 334	1
2010 Nyemission	7 228	144 562	7 228	144 562	1
2011 Nyemission	15 000	159 562	15 000	159 562	1
2012 Nyemission	8 398	167 960	8 398	167 960	1
2013 Nyemission	91 413	259 373	91 413	259 373	1
2014 Nyemission	104 000	363 373	104 000	363 373	1
2014 Split 5:1	1 453 492	1 816 865	0	363 373	0,2
2015 Fondemission	0	1 816 865	181 668,5	545 059,5	0,3
2015 Kvittningsemision	12 150	1 829 015	3 645	548 704,5	0,3
2015 Nyemission	623 874	2 452 889	187 162,2	735 866,7	0,3
2016 Förestående nyemission	1 226 444	3 679 333	367 933,2	1 103 799,9	0,3

Vid samtliga nyemissioner har erhållna aktier betalats fullt ut med kontanta medel, med undantag för den kvittningsemision som genomfördes i mars 2015. I denna kvittades en skuld mot aktier på samma villkor som i emissionen i samband med noteringen på AktieTorget.

Bolaget har ett optionsprogram omfattande 150 000 teckningsoptioner med ett lösenpris på 36 SEK per aktie utfärdat till Hans Dahlin, Karl-Erik Carlström och Anders Murman. Optionerna löper fram till och med den 30 juni 2019. Fullt utnyttjat kommer optionsprogrammet att innebära en utspädning motsvarande cirka 6,1 procent av såväl aktier som röster (före förestående nyemission). Aktiekapitalet kommer då även att öka med 45 000 SEK.

Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Pharmacolog i Uppsala AB uppgår före nyemissionen till 735 866,70 kronor, fördelade på 2 452 889 aktier. Efter emissionen av ytterligare 1 226 444 aktier i föreliggande nyemission uppgår aktiekapitalet vid full teckning till 1 103 799,90 kronor, fördelade på 3 679 333 aktier. Det maximala antalet aktier enligt Bolagets bolagsordning är 6 666 664 stycken.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Pharmacologs tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i Bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

AKTIEBOK

Bolagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

HANDELSBETECKNING

Handelsbeteckningen för Bolagets aktie är PHLOG. ISIN-kod för aktien är SE0006732020.

UTDELNING

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses vara behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

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

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

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig i förhållande till det antal aktier som de innehar på avstämningsda-

gen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Pharmacolog är 2 452 889, efter nyemissionen tillkommer 1 226 444 aktier för att därefter uppgå till 3 679 333 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med cirka 50 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 33,3 procent av aktiekapitalet i Pharmacolog efter nyemissionen.

ÖVRIG INFORMATION OM AKTIERNA

Bolagets aktier kan fritt överlätas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

AKTIEÄGARNAS GODKÄNNANDE AV NYEMISSIONEN

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen fattas med stöd av det bemyndigande som beslutades på en extra bolagsstämma den 14 januari 2016.



Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 31 mars 2016 är ägare av Aktier i Pharmacolog i Uppsala AB (Publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Pharmacolog i Uppsala AB (Publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

TECKNINGSRÄTTER (TR)

Aktieägare i Pharmacolog i Uppsala AB (Publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 6,00 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 31 mars 2016. Sista dag för handel i Pharmacolog i Uppsala AB's aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 29 mars 2016. Första dag för handel i Pharmacolog i Uppsala AB's aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 30 mars 2016.

TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 4 april 2016 till och med den 22 april 2016. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 4 april 2016 till och med den 20 april 2016. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 20 april 2016 eller användas för teckning av aktier senast den 22 april 2016 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), sär-

skild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Pharmacolog i Uppsala är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning med respektive utan företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING MED STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 22 april 2016. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

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

2) Särskild anmälningssedel 1

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

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 22 april 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en



anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
113 89 STOCKHOLM
Telefon:08-5065 1795
Fax: 08-5065 1701
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

- i. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier, och
- ii. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier

som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier efter lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 22 april 2016. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Observera att de som tecknar aktier med företräde ska anmäla om teckning utan företräde genom samma bank som teckningen med företräde skett.

TILDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas

HANDEL I AKTIEN

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



senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller strider mot regler i sådant land) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

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

är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

HANDEL I BTA

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 4 april 2016 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket.

UTDELNING

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske under maj 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I EMISSIONEN

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

SPRIDNING AV MEMORANDUMET

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.



Pharmacolog

Pharmacolog i Uppsala AB
Ekeby bruk A14
752 75 UPPSALA
Tel 018-500 101
E-post: info@pharmacolog.se
Hemsida: www.pharmacolog.se