



Pharmacolog

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
PHARMACOLOG I UPPSALA AB (PUBL)



MANGOLD™

VIKTIG INFORMATION

VISSA DEFINITIONER

Med "Pharmacolog" eller "Bolaget" avses Pharmacolog i Uppsala AB (publ), org. nr 556723-6418. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "kSEK" avses tusen SEK och "MSEK" indikerar miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. Inga teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller aktier utgivna av Pharmacolog som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singaper eller Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspubliceringar och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenterna. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergier, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassaflöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivningen i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antyts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnitten "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella utvecklingen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnäms ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Utvald historisk finansiell information", "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer.

FINANSIELL- OCH LEGAL RÅDGIVARE

Mangold är finansiell rådgivare och Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta Prospekt. Mangold agerar emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm som godkänner ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North. Mangold är utsedd till Certified Adviser för Pharmacolog vid kommande listning på Nasdaq First North, förutsatt att kraven för listning uppfylls.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	43
Risikfaktorer	16	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	46
Inbjudan till teckning av aktier	21	Aktien och ägarförhållanden	48
Pharmacolog i korthet	22	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	52
Bakgrund och motiv	23	Bolagsstyrning	58
Verkställande direktören har ordet	24	Bolagsordning	61
Villkor och anvisningar	26	Legala frågor och kompletterande information	63
Marknadsöversikt	30	Vissa skattefrågor i Sverige	67
Verksamhetsbeskrivning	32	Adresser	69
Finansiell information i sammandrag	38		

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp
23,6 MSEK

Teckningskurs
6,00 SEK

Teckningsförbindelser och externa garantiåtaganden
Cirka 80 procent

Teckningsperiod
31 maj 2018 - 14 juni 2018

Beräknad likviddag
25 juni 2018

Beräknad första handelsdag i Pharmacologs aktier på Nasdaq First North
28 maj 2018

Beräknad sista handelsdag i Pharmacologs aktier på AktieTorget
25 maj 2018

Definitioner

Pharmacolog eller Bolaget
Pharmacolog i Uppsala AB (publ) med org. nr 556723-6418.

Mangold
Mangold Fondkommission AB med org. nr 556585-1267.

Prospektet
Avser detta prospekt inklusive till prospektet tillhörande handlingar.

Erbjudandet
Avser erbjudandet att delta i en företrädesemission i Pharmacolog i enlighet med detta prospekt.

Listningen
Förestående listning av Bolagets aktier på Nasdaq First North.

Euroclear Sweden

Euroclear Sweden AB med org. nr 556112-8074.

SEK
Avser svenska kronor.

EUR
Avser euro.

GBP
Avser brittiska pund.

USD
Avser amerikanska dollar.

Övrigt

Kortnamn (ticker): PHLOG
ISIN-kod för B-aktien: SE0011178763
LEI-kod: 549300DLW63ZHWJPCF27
ISIN för BTA 1: SE0011282706
ISIN för BTA 2: SE0011282714
ISIN för teckningsrätter: SE0011282698

Finansiell kalender

Delårsrapport för perioden januari-juni 2018
29 augusti 2018

Delårsrapport för perioden januari-september 2018
15 november 2018

Bokslutskommuniké för perioden januari-december 2018
14 februari 2019

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepappren ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma och handelsbeteckning är Pharmacolog i Uppsala AB (publ) med org. nr 556723-6418.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Pharmacolog är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	<p>Pharmacolog är verksamt inom medicinsk teknik och utvecklar system och lösningar som syftar till att optimera och säkerställa en korrekt och effektiv behandling med intravenösa läkemedel. Inom ett stort antal behandlingsområden såsom onkologi, infektionssjukdomar och intensivvård administreras läkemedel intravenöst genom infusion eller injektion.</p> <p>Pharmacologs affärsidé är att tillhandahålla produkter som optimerar medicineringen med intravenösa läkemedel samt bidrar till en ökad patientsäkerhet och minskade kostnader för vården. Vidare kan produkter från Pharmacolog även användas för att upptäcka och förhindra stölder och förfalskningar av läkemedel, vilket är ett allvarligt och svårhanterligt problem i många delar av världen.</p>

B.4a Trender

Säkerheten inom vård av allvarliga sjukdomar genom intravenösa läkemedel är ett, relativt exempelvis strålbehandling, eftersatt område varför Bolaget räknar med ett stadigt ökande intresse för DrugLog® så snart den initiala marknadsfasen avslutats. Samtidigt har Bolagets utvecklingsprojekt och framtida produkter potentialen att revolutionera den medicinska vården genom att erbjuda individanpassad dosadministration samt läkemedelskoncentrationsavläsning hos patienter under pågående behandling vilket skulle kunna medföra ett paradigmskifte.

För närvarande finns störst potential i Frankrike där regelverk och acceptans hunnit längst, men Bolaget har även slutit flera utvärderingsavtal med universitetssjukhus och sjukhusapotek i flertalet länder, däribland Sverige, Tyskland, Schweiz, Storbritannien, Spanien och USA.

B.5 Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen

Ej tillämplig. Bolaget ingår inte i någon koncern.

B.6 Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningsskyldiga personer

Per den 31 mars 2018 hade Pharmacolog cirka 1 300 aktieägare. I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i Pharmacolog före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 mars 2018 med tillägg av för Pharmacolog kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets avgivande. Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget, per dagen för Prospektets avgivande. Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägar- och röstandel
Nolsterby Invest AB ¹	320 023	8,14%
Avanza Pension	251 672	6,40%
Hans Dahlin ²	244 042	6,21%
Gunvald Berger	191 984	4,89%
Bo Millstam	138 304	3,52%
BBD Bridging Business Development AB ³	128 385	3,27%
Nordnet Pensionsförsäkring	117 614	2,99%
Inparallel AB ⁴	80 825	2,06%
Företagsfinansiering Fyrstad AB	80 225	2,04%
Artemis-Artemida AB	80 000	2,04%
Övriga	2 296 259	58,44%
Totalt	3 929 333	100 %

¹ Ägs till 80 procent av styrelseordförande Erik Hedlund.

² Äger 69 620 aktier privat och 174 422 aktier genom det helägda bolaget Helax Medical AB.

³ Ägs till 70 procent av styrelseledamot Olof Johansson.

⁴ Ägs till 100 procent av utvecklingschef Jörgen Höjdmo.

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, samt perioden januari till mars för åren 2017 och 2018. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 samt de oreviderade delårsrapporterna för de första kvartalen 2017 och 2018. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

	2018-01-01 – 2018-03-31	2017-01-01 – 2017-03-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	100	44	798	14	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	481	0	242
Övriga intäkter	0	0	2	156	0
	100	44	1 281	170	242
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-13	32	-233	0	-165
Övriga externa kostnader	-1 417	-1 737	-5 793	-6 620	-4 184
Personalkostnader	-1 176	-644	-3 550	-3 389	-2 162
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-343	-338	-1 356	-1 293	-1 113
	-2 949	-2 687	-10 932	-11 302	-7 625
Rörelseresultat	-2 849	-2 643	-9 650	-11 132	-7 382
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från övriga värdepapper	0	0	-7 353	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-27	-286	-105	-87
Resultat efter finansiella poster	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Resultat före skatt	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469

Balansräkning

Belopp i kSEK	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten			2 333	2 741	3 631
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 757	3 556	714	983	1 157
	2 757	3 556	3 047	3 725	4 788
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska tillgångar			581	558	48
Inventarier, verktyg och installationer	644	728	57	96	135
	644	728	638	654	183
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	50	50	50	50	50
	50	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	3 451	4 334	3 735	4 429	5 021
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	178	50	402	13	0
Övriga fordringar	267	421	356	471	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	323	115	118	143	127
Kortfristiga placeringar	5 993	0	7 993	0	0
Kassa och bank	2 389	560	2 744	1 072	2 106
Summa omsättningstillgångar	9 150	1 146	11 627	1 700	2 459
Summa tillgångar	12 601	5 480	15 362	6 128	7 480

Balansräkning

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital

Aktiekapital	2 358	1 179	2 358	1 104	736
Fond för utvecklingskostnader	576	217	576	95	0
	2 934	1 396	2 934	1 199	736

Fritt eget kapital

Överkursfond	0	9 105	18 613	6 655	6 686
Balanserad vinst eller förlust	8 306	-6 658	-363	4 700	5 579
Periodens resultat	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
	5 434	-313	8 306	119	4 796

Summa eget kapital	8 368	1 173	11 240	1 318	5 532
---------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 800	2 233	2 033	2 233	433
Summa långfristiga skulder	1 800	2 233	2 033	2 233	433

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	356	150	200	200	200
Leverantörsskulder	875	617	817	1 185	374
Övriga skulder	216	112	153	133	142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	986	1 195	919	1 059	799
Summa kortfristiga skulder	1 447	2 074	2 089	2 577	1 515

Summa eget kapital och skulder	12 601	5 480	15 362	6 128	7 480
---------------------------------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Kassaflödesanalys

	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader)	2016-01-01 – 2016-12-31 (12 månader)	2015-01-01 – 2015-12-31 (12 månader)
Belopp i kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	343	338	1 354	1 293	1 113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-2 529	-2 332	-8 590	-9 944	-6 356
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITALET					
Förändring av kundfordringar	224	-37	-390	-13	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-102	78	126	-262	-74
Förändring av leverantörsskulder	58	-568	-368	810	90
Förändring av kortfristiga skulder	131	115	-121	252	477
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 218	-2 744	-9 342	-9 156	-5 863
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-121	-481	-95	-299
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-59	-122	-181	-605	-60
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-243	-662	-700	-359
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	0	2 525	19 867	7 023	6 877
Upptagna lån	-77	-50	-200	1 800	-200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	2 475	19 667	8 823	6 677
Periodens kassaflöde	-2 354	-512	9 664	-1 034	455
Likvida medel vid periodens början	10 736	1 072	1 072	2 106	1 651
Kursdifferens i likvida medel	0	0	1 715	0	0
Likvida medel vid periodens slut	8 382	560	10 736	1 072	2 106

Nyckeltal

	2018-01-01 – 2018-03-31	2017-01-01 – 2017-03-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Nettoomsättning, kSEK	100	44	798	14	0
Rörelseresultat, kSEK	-2 849	-2 643	-9 650	-11 132	-7 382
Soliditet (%)	66,4	21,4	73,2	21,5	73,9
Kassalikviditet (%)	376,1	55,3	555,9	65,9	162,3
Antal aktier vid periodens utgång*	7 858 666	3 929 333	7 858 666	3 679 333	2 452 889
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,68	-1,27	-3,05	-2,85
Eget kapital per aktie	1,06	0,3	1,43	0,36	2,26
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens utgång	4	2	4	4	3

* Ej justerat för den sammanläggning som registrerades i maj 2018 till villkoren 1:2.

Definitioner av nyckeltal

Nedan anges Pharmacologs definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Pharmacolog bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Pharmacolog har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Pharmacolog.

Reviderade nyckeltal enligt BFNAR

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Ej reviderade nyckeltal enligt BFNAR

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Utdelning per aktie

Total utdelning i relation till antalet aktier vid periodens utgång. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor utdelningen var per aktie.

Väsentliga händelser under perioden 1 januari 2015 till 31 mars 2018

Bolaget genomförde i maj 2015 en nyemission av aktier om cirka 7,5 MSEK, i april 2016 en nyemission av aktier om cirka 7,3 MSEK, i december 2016 en nyemission av aktier om cirka 2,5 MSEK och i oktober 2017 en nyemission av aktier om cirka 19,6 MSEK.

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	Väsentliga händelser efter 31 mars 2018 Det har inte skett några väsentliga händelser avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelser	Revisionsberättelserna över årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 aviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om behovet av att anskaffa kapital för att säkerställa den fortsatta driften, men att detta kapitaltillskott vid avgivandet av revisionsberättelsen ännu inte hade säkerställts. Revisorn har uttalat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Upplysningen i sin helhet framgår nedan: Utän att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, som anger att företaget har ett kapitalbehov. Detta förhållande tyder på att det kan finnas en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten i enlighet med företagets mål.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	Per datumet för Prospektets avgivande är det styrelsens uppfattning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier av serie B i Pharmacolog i Uppsala AB (publ) med ISIN SE0011178763.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor, SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns inga aktier av serie A utgivna och 3 929 333 aktier av serie B utgivna. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Aktierna i Pharmacolog har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna är uppdelade i två slag: aktier av serie A och aktier av serie B. Röstvärdet för aktie av serie A är tio (10) och röstvärdet för aktie av serie B är ett (1). I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas idag på Aktietorget, som inte är en reglerad marknad och avses bli föremål för handel på Nasdaq First North, som inte är en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Pharmacolog är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

D.1 Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet

Huvudsakliga risker avseende Pharmacolog och dess verksamhet utgörs av:

Beroende av distributörer

Pharmacologs försäljning sker till stor del genom en distributör, bland annat på den viktiga franska marknaden. I Frankrike, Tyskland och på de brittiska öarna har Pharmed SAM ansvar för försäljning, distribution och marknadsföring av DrugLog®. B. Braun Medical S.A. ansvarar för distribution och marknadsföring av DrugLog® på den spanska marknaden. Utvecklingen på dessa marknader och för Bolaget i stort är därmed sammanlänkat med ovan distributörs agerande med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Pharmacologs produkt och varumärke mot relevanta parter. Detta medför att Bolaget till stor del är beroende av distributörens kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Pharmacologs distributör inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkter och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. I händelse av att avtalet med distributör upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta denna.

Beroende av kvalificerad personal

Pharmacologs organisation är liten mätt till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en, eller flera, nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget i framtiden inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen på dess resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Pharmacologs tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bland annat utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksam sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Pharmacolog inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar kan det få Bolagets presumtiva kunder att istället välja konkurrerande produkter vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Marknadspenetration

Det finns en risk att marknadspenetrationen på tilltänkta marknader tar längre tid än förväntat. I de flesta länder finns ännu ingen etablerad branschutym av kvalitetssäkring av det slag Bolagets produkt syftar till och uppmärksamheten på frågan varierar mellan olika länder. Dessa omständigheter kan sammantaget leda till svårigheter för Pharmacolog att etablera sig på vissa marknader och att skapa försäljningstillväxt, vilket kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immateriella rättigheter

Pharmacologs eventuella framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets teknologi och om verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som patenterats av annan. Det finns även en risk att inlämnade patentansökningar avslås. Vidare finns också risk att Pharmacologs patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter skulle kunna kringgå patentet. Det finns en risk att det i framtiden kan uppkomma tvister avseende det immaterialrättsliga skyddet för Bolagets produkt. Tvister av detta slag är normalt kostsamma och kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Teknisk utveckling och förändring

Marknaden för Bolagets produkter är ännu i tidigt utvecklingsskede. Förseningar i Pharmacologs utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen hos konkurrenter kan således medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets resultat och därmed finansiella ställning påverkas negativt.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

Huvudsakliga risker relaterade till Erbjudandet och Pharmacologs aktier utgörs av:

Aktierelaterade risker

Pharmacolog är noterat på AktieTorget och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makroekonomiska faktorer i samhället, den aggregerade psykologiska stämningen hos investerarkollektivet, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Dessa faktorer kan påverka i både positiv som negativ riktning för investeraren. I de fall en aktiv handel med god volym saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till cirka 9 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande cirka 71 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen motsvarande 19,0 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket kan slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka priset på Pharmacologs aktier negativt.

Nasdaq First North

Bolagets aktier avses att listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsp plats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det finns även en risk att Bolagets aktier inte listas på Nasdaq First North eller att aktierna i framtiden blir avnoterade.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader värdepappren	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 23,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK, vilket innebär att Bolaget tillförs en nettolikvid om totalt cirka 20,0 MSEK vid fullteckning av Företrädesemissionen.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användandet av emissionslikvid	<p>Pharmacolog är specialiserat på att utveckla produkter och lösningar för en effektivare och säkrare användning av intravenösa läkemedel såsom exempelvis cytostatika och antibiotika. Visionen är att varje enskild patient skall få en individuellt optimerad medicinering där läkemedlet kontrolleras och justeras under behandlingen beroende på patientens tillstånd och respons. Ytterst handlar det om att maximera möjligheten för svårt sjuka patienter att bli friska.</p> <p>Pharmacolog har utvecklat och sedan en tid marknadsfört DrugLog®, en produkt för snabb och effektiv kontroll av identitet och koncentration av intravenösa läkemedel. Bolaget levererade under 2017 ett antal system för klinisk användning och har börjat generera intäkter. Pharmacolog fortsätter satsa på att etablera sig på den skandinaviska och västeuropeiska marknaden samt på fortsatt utveckling av DrugLog® och dess applikationsområden. Bolagets andra produkt, ReVal™, är ett system som vägleder vårdpersonal på pediatrika vårdavdelningar när de bereder läkemedel och talar om vilken kontrollmetod som skall användas. ReVal™ bygger på en prototyp som togs fram i samarbete med Karolinska universitetssjukhuset med stöd från Vinnova, och kommer att lanseras under 2018. ReVal™ är integrerad med den nationella beredningsdatabasen, ePed, som innehåller instruktioner för beredning av läkemedel inom pediatrik vård.</p> <p>Vidare har Bolaget påbörjat ett andra utvecklingsprojekt med Akademiska sjukhuset i Uppsala för att ta fram ett system som gör det möjligt att snabbt få en indikation om vilken antibiotikakoncentration patienten har i blodet. Bolaget har också nyligen ingått ett distributörsavtal med B. Braun gällande i första hand den spanska marknaden. Avtalet innebär också ett visst integrations- och anpassningsarbete av existerande DrugLog produkt för att integrera väl med arbetsflödet.</p> <p>Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för att snabba upp sin internationella expansion samt förstärka utvecklingsverksamheten i syfte att snabbare kunna realisera de utvecklingsprojekt som ligger närmast i tiden för marknadsintroduktion. Samtliga projekt bygger på den existerande DrugLog teknologin men som genom ytterligare specialisering ger helt nya tillämpningar inom andra, kommersiellt intressanta applikationsområden.</p> <p>Genom den förestående noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North avser Pharmacolog bredda sitt investerarnätverk och på så sätt nå ut till en större utsträckning av kvalificerade investerare.</p> <p>Pharmacolog söker kapital genom Företrädesemissionen för att användas till följande:</p> <ul style="list-style-type: none">• Lansera DrugLog i USA med fokus mot Drug Diversion (7,0 MSEK)• Snabba upp lansering och marknadsintroduktion av Bolagets nya ReVal™ system (6,0 MSEK)• Tillsammans med strategiska partners integrera DrugLog® i befintliga och framtida mjukvarumiljöer som hanterar cellgifter. (4,0 MSEK)• Etablera nya forskningssamarbeten (3,0 MSEK)
E.3	Former och villkor för Erbjudandet	<p>Företrädesemissionen</p> <p>Styrelsen i Pharmacolog beslutade den 18 maj 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 15 mars 2018, att genomföra en nyemission av aktier av serie B till Bolagets befintliga aktieägare om högst 3 929 333 stycken nya aktier av serie B till en teckningskurs om 6,00 SEK, motsvarande totalt cirka 23,6 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 2 357 599,80 SEK från cirka 2 357 599,80 SEK till cirka 4 715 199,60 SEK och antalet aktier av serie B kan komma att öka med högst 3 929 333 stycken från 3 929 333 stycken till 7 858 666 stycken aktier av serie B.</p> <p>Företrädesrätt till teckning</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 25 maj 2018 är registrerad som aktieägare i Pharmacolog erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Pharmacolog till en teckningskurs om 6,00 SEK per aktie av serie B.</p>

E.3 Former och villkor för Erbjudandet

Teckningskurs

B-aktierna emitteras till en teckningskurs om 6,00 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie av serie B, rådande marknadsläge, marknadssondering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 25 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier av serie B inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 maj 2018. Första dag för handel i aktie av serie B exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 maj 2018.

Handel med teckningsrätter

Handel i teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 31 maj 2018 till och med den 12 juni 2018. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0011282698.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier av serie B ska ske under perioden från och med den 31 maj 2018 till och med den 14 juni 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B senast den 14 juni 2018 eller säljas senast den 12 juni 2018. Styrelsen för Pharmacolog äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

E.4 Intressen och intressevillkor

Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av detta Prospekt och erhåller arvode på löpande räkning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold är finansiell rådgivare i samband med Listningen och upprättandet av detta Prospekt och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som Bolagets Certified Adviser. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

E.5 Säljare av aktier och lock up-avtal

Ej tillämpligt. Såvitt styrelsen känner till finns det inga lock-up åtaganden från befintliga aktieägare. Inga aktier säljs i Erbjudandet.

E.6 Utspädningseffekt

Antalet aktier av serie B kan öka med högst 3 929 333 aktier av serie B till högst 7 858 666 aktier av serie B genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om cirka 50 procent.

E.7 Kostnader som åläggs investerare

Ej tillämpligt. Bolaget ålägger inte investerare något courtage.

RISKFaktorER

En investering i Pharmacolog är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast exempel på sådana riskfaktorer som kan få betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända eller som för tillfället inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmannas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktorer betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Affärsmodell och avtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande och alternativ strategi beroende av att Bolaget lyckas ingå avtal för försäljning av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal eller att sådana avtal inte kan träffas på så fördelaktiga villkor som Bolaget önskar. Därutöver är Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitet i Bolagets produkter, engagemanget hos Bolagets distributör samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Skulle Bolaget inte lyckas ingå sådana avtal, eller om Bolaget inte skulle lyckas leva upp till de krav potentiella samarbetspartners ställer, kan detta ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Beroende av distributörer

Pharmacologs försäljning sker till stor del genom distributörer, bland annat på den viktiga franska marknaden. I Frankrike, Tyskland och på de brittiska öarna har Pharmed SAM ansvar för försäljning, distribution och marknadsföring av DrugLog®. B. Braun Medical S.A. ansvarar för distribution och marknadsföring av DrugLog® på den spanska marknaden. Utvecklingen på dessa marknader och för Bolaget i stort är därmed sammanlänkat med ovan distributörers agerande med avseende på exempelvis marknadsbearbetning och exponering av Pharmacologs produkt och varumärke mot relevanta parter. Detta med-

för att Bolaget till stor del är beroende av distributörernas kunskap, erfarenhet och engagemang för försäljningsutfallet på de lokala marknaderna. För det fall Pharmacologs distributörer inte agerar och presterar i enlighet med Bolagets förväntningar kan det medföra negativa effekter avseende efterfrågan på Bolagets produkter och därmed för Bolagets resultat och finansiella ställning. I händelse av att avtal med distributörer upphör, oavsett anledning, kan detta medföra ökade kostnader och minskad försäljning under den tid det tar att ersätta denna.

Beroende av kvalificerad personal

Pharmacologs organisation är liten mätt till antalet anställda och den kompetens, erfarenhet och engagemang som finns hos nuvarande personal spelar en avgörande roll för Bolagets framtida utveckling. Om en, eller flera, nyckelpersoner skulle välja att lämna Bolaget eller om Bolaget i framtiden inte skulle lyckas attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet och därmed i förlängningen på dess resultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer

Pharmacolog är, och kommer även framgent, att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för tillverkning av Bolagets befintliga och kommande produkter på befintliga och nya marknader. Det finns en risk att nuvarande leverantörer vid en framtida tidpunkt inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete enligt, för Bolaget, acceptabla villkor och att Pharmacolog i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta dessa leverantörer

på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta kan i sådana fall medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Förmåga att hantera tillväxt

Pharmacologs tilltänkta marknad kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med detta skulle även Bolagets verksamhet behöva expandera genom bland annat utökad personalstyrka likväl som implementering av effektiva planerings- och ledningsprocesser för att på ett verksamt sätt kunna genomföra affärsplanen på en marknad under snabb utveckling. Om Pharmacolog inte lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar kan det få Bolagets presumtiva kunder att istället välja konkurrerande produkter vilket kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Immateriella tillgångar

En betydande andel av Bolagets tillgångar utgörs av immateriella anläggningstillgångar. Bolaget uppskattar det verkliga värdet av tillgångarna i samband med att balansräkning upprättas och tar då ställning till om det finns behov av nedskrivning. Det är emellertid svårt att fastställa det verkliga värdet på dessa tillgångar och värderingsprocessen baseras i en inte obetydlig del på antaganden och uppskattningar. Det finns en risk att Bolaget i framtiden kan komma att göra andra antaganden och uppskattningar eller att de antaganden eller uppskattningar som Bolaget har gjort inte infrias eller visar sig vara felaktiga. I sådant fall kan det leda till att Bolaget anser att redovisat värde av dessa tillgångar avviker från verkligt värde, vilket kan leda till nedskrivningsbehov. En nedskrivning av tillgångarna skulle få negativa effekter på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Konkurrenter

Marknaden Bolaget verkar på är i ett mycket tidigt skede och det är svårt att avgöra vilka lösningar och affärsmodeller som kommer visa sig vara framgångsrika och efterfrågas bland kunderna. Pharmacologs förmåga att anpassa och utveckla sitt produkt- och tjänsteutbud enligt kundernas önskemål i linje med eller överträffande den tekniska utvecklingen hos konkurrenterna är avgörande för att Bolaget inte ska mista konkurrenskraft, vilket skulle påverka Bolagets affärsmöjligheter negativt. Det finns vidare risk att en växande marknad för Bolagets produkter och tjänster kan leda till ökat konkurrenstryck då detta skulle kunna intressera större och mer kapitalstarka aktörer, vilket sannolikt kan skapa ytterligare krav på utvecklingsinvesteringar. En möjlig konsekvens av ökad konkurrens är dessutom prispress. En marknadsutveckling enligt ovan kan påverka Bolagets rörelsemarginaler negativt genom minskade intäkter och ökade kostnader, vilket skulle ha en negativ inverkan på Pharmacologs verksamhet, resultat

och finansiella ställning.

Marknadspenetration

Det finns en risk att marknadspenetrationen på tilltänkta marknader tar längre tid än förväntat. I de flesta länder finns ännu ingen etablerad branschkytym av kvalitetssäkring av det slag Bolagets produkt syftar till och uppmärksamheten på frågan varierar mellan olika länder. Dessa omständigheter kan sammantaget leda till svårigheter för Pharmacolog att etablera sig på vissa marknader och att skapa försäljningstillväxt, vilket kan medföra en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immateriella rättigheter

Pharmacologs eventuella framgång beror delvis på om patentskydd kan erhållas och behållas för Bolagets teknologi och om verksamheten kan bedrivas utan att inkräkta på ett teknologiskt område som patenterats av annan. Det finns även en risk att inlämnade patentansökningar avslås. Vidare finns också risk att Pharmacologs patent inte kommer att medföra en konkurrensfördel och att konkurrenter skulle kunna kringgå patentet. Det finns en risk att det i framtiden kan uppkomma tvister avseende det immateriella rättsliga skyddet för Bolagets produkt. Tvister av detta slag är normalt kostsamma och kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Produktkvalitet

Bristande kvalitet i produkter levererade av Pharmacolog skulle kunna medföra att skadeståndsanspråk riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ effekt på Bolagets finansiella ställning. Vidare finns en risk att bristande produktkvalitet skulle kunna resultera i minskad efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Bristande lönsamhet

Bolaget är inte lönsamt och har ådragit sig förluster varje år sedan dess bildande. Bolaget har investerat större delen av sina finansiella resurser i forskning och utveckling. Bolaget kommer fortsättningsvis att ådra sig betydande kostnader hänförliga till forskning och utveckling samt försäljning. Bolaget räknar med fortsatta förluster inom de närmaste åren. Om Bolaget misslyckas med att bli och fortsätta att vara lönsamt kan det leda till att värdet på aktierna i Bolaget sjunker vilket kan hindra möjligheten till kapitalanskaffning, verksamhetsexpansion, att upprätthålla sitt arbete inom forskning och utveckling, eller till och med hindra Bolagets möjlighet att fortsätta sin verksamhet. Bolagets tidigare förluster i kombination med förväntade framtida förluster har haft, och kommer fortsatt att ha, en negativ effekt på Bolagets egna kapital och rörelsekapital.

Framtida finansiering

Bolagets fortsatta forskning och utveckling samt försäljning av Bolagets produkter förväntas medföra betydande

kostnader och leda till nettoförluster till dess att Bolaget realiserar större intäkter från Bolagets försäljning av befintliga och kommande produkter. Bolaget kommer att försöka använda olika kapitalkällor för att finansiera sin verksamhet, såsom intäkter från befintlig försäljningsverksamhet och kapitalmarknaden.

Ökande av Bolagets intäkter är avhängigt dels forskning och utveckling samt även ökad försäljningsverksamhet. Oförmåga att uppnå ökad försäljningsverksamhet kan leda till att Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk för att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden för att finansiera sin verksamhet. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet negativt. Bolaget kan också tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller existerande aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsalternativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på för Bolaget tillfredsställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta kan leda till att Bolaget tvingas begränsa sin utveckling eller i slutändan upphöra helt med sin verksamhet. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. De framtida kapitalbehoven beror på flera faktorer, däribland kostnader för forskning och utveckling och försäljning av Bolagets produkter. Felbedömningar avseende Bolagets framtida kapitalbehov begränsningar att erhålla tillräckligt kapital kan innebära flera negativa konsekvenser för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Teknisk utveckling och förändring

Marknaden för Bolagets produkter är ännu i tidigt utvecklingsstadium. Förseningar i Pharmacologs utvecklingsarbete eller oförmåga att följa med i den tekniska utvecklingen hos konkurrenter kan således medföra minskad eller förlorad konkurrenskraft för Bolaget. Detta kan leda till att Bolagets resultat och därmed finansiella ställning påverkas negativt.

Tvister

Pharmacolog kan i framtiden bli involverat i tvister för Bolaget relevanta områden, till exempel avtal med leverantörer, distributörer eller kunder, tvister beträffande olyckor, immateriella rättigheter eller andra faktorer som berör Bolaget. Beroende på arten av en eventuell tvist och dess komplexitet skulle den i olika grad kunna medföra kostnader och tidsutdräkt, vilket skulle riskera störa den ordinarie affärsverksamheten med negativ effekt på Bo-

lagets verksamhet, resultat och finansiella ställning som följd.

Omvärldsekonomiska faktorer och valutafluktuationer

Pharmacologs intäkter utgörs i dagsläget huvudsakligen av EUR, men förväntas även i framtiden utgöras av andra valutor så som USD vilket innebär en exponering för förändringar i valutakursen mellan Bolagets redovisningsvaluta SEK och andra valutor. Framtida fluktuationer i valutakurser utgör en risk för att värdet av Pharmacologs försäljning minskar, vilket skulle medföra en negativ påverkan på Bolagets resultat och i förlängningen dess finansiella ställning.

Bolagets verksamhet kan påverkas negativt av omvärldsekonomiska faktorer och den globala finansmarknaden där Bolaget är utsatt för marknadsfaktorer såsom tillgång och efterfrågan, inflation och räntefluktuationer, uppgångar och nedgångar samt investeringsvilja med mera. Alla dessa faktorer ligger utanför Bolagets kontroll. För det fall en lågkonjunktur inträffar motsvarande exempelvis den senaste finanskrisen kan det ha en väsentlig negativ inverkan på marknaden för forskning och utveckling och således skulle det kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet, inklusive försämrade möjligheter för Bolaget till kapitalanskaffning vid behov på godtagbara villkor eller helt och hållet hindra sådan kapitalanskaffning. En ekonomi som är svag eller på tillbakagång är också påfrestande för Bolagets leverantörer vilket kan leda till leveransstörningar. Allt ovanstående skulle skada Bolagets verksamhet och inverka negativt på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Underskottsavdrag

Bolaget hade ett redovisat ackumulerat per den 31 december 2017 om 36 194 kSEK. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre, vilket kommer att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Förslag på nya regler i företagssektorn

Regeringen vill införa en rad olika förändringar inom beskattning av företagssektorn och har den 21 mars 2018 lagt fram en lagrådsremiss för kommande lagändringar.

Den generella avdragsbegränsningen innebär att bolag endast har möjlighet att dra av ett negativt räntenetto motsvarande maximalt 30 procent av ett bolags EBITDA. Vidare föreslås en förenklingsregel där ett negativt ränten-

etto får dras av upp till 5 MSEK inom en koncern. Det kommer vara möjligt att utjämna ränteavdragsutrymme inom en koncern när koncernbidragsrätt finns. Vidare ska ränta som inte kunnat dras av ett visst år kunna sparas och dras av ett senare år. Detta gäller dock i maximalt sex år och förloras vid ägarförändring.

De nya ränteavdragsbegränsningarna kan, beroende på framtida räntekostnader, komma att öka Bolagets skattekostnader och detta kan ha en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH ERBJUDANDET

Aktierelaterade risker

Pharmacolog är noterat på AktieTorget och presumtiva, men även befintliga, aktieägare bör beakta att det är förenat med hög risk att investera i värdepapper relaterade till Bolaget då aktiekursen kan fluktuerat stort. Sådana fluktuationer är inte nödvändigtvis hänförliga till enbart Bolagets prestation utan kan härledas till den allmänna marknadsutvecklingen, makroekonomiska faktorer i samhället, den aggregerade psykologiska stämningen hos investerarkollektivet, utbud och efterfrågan på aktier och andra orsaker med eller utan tydlig koppling till Bolaget. Dessa faktorer kan påverka i både positiv som negativ riktning för investeraren. I de fall en aktiv handel med god volym saknas kan aktietransaktioner till önskad kurs vara svåra eller omöjliga att genomföra.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter avses att noteras och handlas på Nasdaq First North och den BTA som erhålls i utbyte mot utnyttjade teckningsrätter efter erlagd betalning kommer att listas och handlas. Det finns en risk att handeln i teckningsrätterna inte blir tillräckligt likvid för att säkerställa en effektiv marknad och likaså att kursutvecklingen inte korrelerar effektivt med kursutvecklingen för Pharmacologs aktie och därmed att en eventuell säljare av teckningsrätter inte kommer att kunna genomföra en försäljning till önskad prisnivåer.

Aktieägare som inte utnyttjar sina teckningsrätter

Teckningsrätter som inte utnyttjas av innehavaren för att teckna aktier kommer att förfalla värdelösa utan rätt till ersättning. Som en konsekvens av detta kommer innehavarens proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att spädas ut motsvarande utfallet av Företrädesemissionen. För att förhindra detta och inte gå miste om eventuella värden behöver innehavaren på eget initiativ eller genom ombud sälja sina teckningsrätter. Det föreligger en risk att beloppet som erhålls inte motsvarar det värde som den ekonomiska utspädningen genom Företrädesemissionen medför för befintliga aktieägare.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare uppgående till cirka 9 procent av Företrädesemissionen och därutöver emissionsgarantier från befintliga ägare och externa parter motsvarande cirka 71 procent av Företrädesemissionen, sammanlagt cirka 80 procent av Företrädesemissionen motsvarande cirka 19,0 MSEK. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte skulle kunna fullfölja sina åtaganden. Detta skulle, vid ett utfall av utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomfört Erbjudande, vilket kan slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker påverkas negativt med förlust för Bolagets aktieägare som följd.

Skillnader i valutakurser kan väsentligt och negativt påverka värdet av aktieinnehav eller utdelningar

Aktiekursen kommer endast att anges i SEK, och eventuella utdelningar kommer att utbetalas i SEK. Därmed kan aktieägare med annan referensvaluta än SEK drabbas av väsentliga negativa effekter på värdet av sitt aktieinnehav och sina utdelningar vid omräkning till andra valutor, om den svenska kronan minskar i värde i förhållande till relevant valuta.

Framtida utdelning

Eventuell utdelning beslutas normalt av årsstämman efter förslag från Bolagets styrelse. Pharmacolog har inte lämnat någon utdelning sedan Bolaget bildades. Eventuella framtida utdelningar och beloppen för dessa beror på ett flertal faktorer såsom Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov, likviditet, investeringsbehov och utdelningspolicy. Bolaget är i en fas där man prioriterar forskning och utveckling samt expansion av försäljningsverksamhet. Aktieägarna bör därför inte räkna med att få någon utdelning de närmsta åren. Under en sådan period och på grund av dessa omständigheter kommer eventuell avkastning för aktieägarna vara avhängig en positiv utveckling av aktiekursen.

Ägare med betydande inflytande

Dagens större aktieägare i Bolaget bedöms kvarstå som större aktieägare efter Erbjudandets genomförande och förfoga över betydande aktieposter i Bolaget. Dessa ägare kan således, både innan och efter Erbjudandet, utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor som är föremål för godkännande av aktieägarna. Dessa ägares intressen skulle kunna skilja sig från övriga aktieägares intressen. Om alla eller någon av dessa ägare skulle avyttra hela eller delar av sitt aktieinnehav, skulle detta kunna ha en väsen-

tligt negativ inverkan på priset på Bolagets aktier negativt.

Utspädning genom framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att genomföra ytterligare emissioner av aktier eller aktierelaterade instrument i syfte att anskaffa kapital för vidare verksamhetsutveckling. Detta riskerar att minska befintliga ägares proportionella ägande och andel av röster genom utspädning. Konsekvensen vid uteblivet deltagande i framtida emissioner skulle kunna bli en lägre andelsrätt till Bolagets eventuella framtida vinst och relativt mindre inflytande i Bolaget. Dessutom kan sådana nyemissioner påverka priset på Pharmacologs aktier negativt.

Vissa utländska aktieägare kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt

Aktieägare som är bosatta i eller har en adress registrerad i vissa andra jurisdiktioner än Sverige, däribland aktieägare i USA, kan vara förhindrade från att utnyttja sin företrädesrätt avseende de aktier de äger i Bolaget vid Företrädesmissionen och vid framtida nyemissioner såvida inte en registreringsåtgärd eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion vidtagits avseende sådana aktier eller ett undantag från krav på registrering eller motsvarande åtgärder enligt tillämplig lag i respektive jurisdiktion är tillämpligt. Bolaget kan välja att genomföra nyemissioner utan att vidta sådana åtgärder, vilket innebär att det proportionella ägandet och den proportionella röstandelen för aktieägare bosatta i vissa andra jurisdiktioner än Sverige kan komma att minska till följd av Företrädesmissionen och framtida nyemissioner.

Nasdaq First North

Bolagets aktier avses att listas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm. Nasdaq First North har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regelverk, ett mindre omfattande regelverk anpassat för mindre tillväxtbolag, och inte av de juridiska krav som ställs på bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. En investering i ett bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett bolag vars aktier handlas på en reglerad marknad. Det finns även en risk att Bolagets aktier inte listas på Nasdaq First North eller att aktierna i framtiden blir avnoterade.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Styrelsen i Pharmacolog beslutade den 18 maj 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 15 mars 2018, att genomföra en Företrädesemission av aktier av serie B till Bolagets befintliga aktieägare.

Befintliga aktieägare erhåller i Företrädesemissionen en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie på avstämningsdagen den 25 maj 2018. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) nyemitterad aktie av serie B till en teckningskurs om 6,00 SEK. Teckning sker under perioden från och med den 31 maj 2018 till och med den 14 juni 2018.

För det fall inte samtliga aktier av serie B tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier av serie B tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer ske i enlighet med styrelsens beslut.

Styrelsen beslutade att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 357 599,80 SEK, genom emission av högst 3 929 333 aktier av serie B. Utspädningen för befintliga ägare som inte väljer att teckna sin andel uppgår till högst 50 procent vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja tilldelade teckningsrätter. Bolaget kommer tillföras högst cirka 23,6 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK, inklusive ersättning till emissionsgaranter.

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna cirka 2,2 MSEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 9 procent. Ett antal externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt cirka 16,8 MSEK, motsvarande cirka 71 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget är således cirka 80 procent av Företrädesemissionen säkerställd genom teckningsförbindelser och externa garantier.

Bolagets aktier av serie B avses innan Erbjudandet att bli föremål för handel på Nasdaq First North. Första handelsdag på Nasdaq First North är preliminärt bestämt till den 28 maj 2018.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten i Sverige samt institutionella investerare till teckning av aktier av serie B i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Uppsala den 21 maj 2018
Pharmacolog i Uppsala AB (publ)
Styrelsen

PHARMACOLOG I KORTHET

- Pharmacolog är verksamt inom medicinsk teknik och utvecklar system och lösningar som syftar till att optimera och säkerställa en korrekt och effektiv behandling med intravenösa läkemedel.
- Inom ett stort antal behandlingsområden såsom onkologi, infektionssjukdomar och intensivvård administreras läkemedel intravenöst genom infusion eller injektion.
- Felbehandlingar orsakade av felaktigt läkemedel eller över- och underdosering av intravenösa läkemedel kan få allvarliga konsekvenser för patienten.
- Under 2016 startade försäljningen av Bolagets första produkt DrugLog® som är ett system för verifiering av intravenösa mediciner.
- DrugLog® är utvecklad för användning inom tre olika områden:
 1. Beredning av intravenösa läkemedel
 2. Stöld och olaglig användning
 3. Förfalskning av läkemedel
- Parallellt med kommersialiseringen av DrugLog® har utvecklingen av nya innovationer framskridit och Bolaget har tagit sin andra produkt ReVal™ ett steg närmare lansering.

BAKGRUND OCH MOTIV

Pharmacolog är specialiserat på att utveckla produkter och lösningar för en effektivare och säkrare användning av intravenösa läkemedel såsom exempelvis cytostatika och antibiotika. Visionen är att varje enskild patient skall få en individuellt optimerad medicinering där läkemedlet kontrolleras och justeras under behandlingen beroende på patientens tillstånd och respons. Ytterst handlar det om att maximera möjligheten för svårt sjuka patienter att bli friska.

Pharmacolog har utvecklat och sedan en tid marknadsfört DrugLog®, en produkt för snabb och effektiv kontroll av identitet och koncentration av intravenösa läkemedel. Bolaget levererade under 2017 ett antal system för klinisk användning och har börjat generera intäkter. Pharmacolog fortsätter satsa på att etablera sig på den skandinaviska och västeuropeiska marknaden samt på fortsatt utveckling av DrugLog® och dess applikationsområden. Bolagets andra produkt, ReVal™, är ett system som vägleder vårdpersonal på pediatrika vårdavdelningar när de iordningställer läkemedel och talar om vilken kontrollmetod som skall användas. ReVal™ bygger på en prototyp som togs fram samarbete med Karolinska universitetssjukhuset med stöd från Vinnova, och kommer att lanseras under 2018. ReVal™ är integrerad med den nationella beredningsdatabasen, ePed, som innehåller instruktioner för beredning av läkemedel inom pediatrik vård.

Vidare har Bolaget påbörjat ett andra utvecklingsprojekt med Akademiska sjukhuset i Uppsala för att ta fram ett system som gör det möjligt att snabbt få en indikation om vilken antibiotikakoncentration patienten har i blodet. Bolaget har också nyligen ingått ett distributörsavtal med B. Braun gällande i första hand den spanska marknaden. Avtalet innebär också ett visst integrations- och anpassningsarbete av existerande DrugLog® produkt för att integrera väl med arbetsflödet.

Bolaget genomför föreliggande kapitalisering enligt detta Prospekt för att snabba upp sin internationella expansion, förstärka utvecklingsverksamheten samt kunna etablera nya forskningssamarbeten som ligger i linje med bolagets vision. När det gäller att förstärka utvecklingsverksamheten är syftet att snabbare kunna realisera de utvecklingsprojekt som ligger närmast i tiden för marknadsintroduktion. Dessa projekt bygger på den existerande DrugLog®-teknologin men som genom ytterligare specialisering ger helt nya tillämpningar inom andra, kommersiellt intressanta applikationsområden.

Genom den förestående noteringen av Bolagets aktier på Nasdaq First North avser Pharmacolog bredda sin aktieägarbas och nå fler institutionella och kvalificerade investerare.

Pharmacolog söker kapital genom Företrädesemissionen för att användas till följande:

- Lansera DrugLog i USA med fokus mot Drug Diversion (7,0 MSEK)
- Snabba upp lansering och marknadsintroduktion av Bolagets nya ReVal™ system (6,0 MSEK)
- Tillsammans med strategiska partners integrera DrugLog® i befintliga och framtida mjukvarumiljöer som hanterar cellgifter. (4,0 MSEK)
- Etablera nya forskningssamarbeten (3,0 MSEK)

Styrelsen för Pharmacolog i Uppsala AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Uppsala den 21 maj 2018
Pharmacolog i Uppsala AB (publ)
Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

Det råder stort fokus internationellt på att förbättra och effektivisera användningen av läkemedel. Trots en hög nivå av innovationer inom läkemedelsindustrin är många av de protokoll och instruktioner som vägleder vårdpersonal vid bestämning av korrekt koncentration för en specifik medicinering baserade på gamla, föråldrade metoder. Sjukvården saknar också i stor utsträckning verktyg och system för att garantera en effektiv och korrekt läkemedelshantering. Säkerställa att medicineringen får avsedd effekt samt att införa metoder och lösningar som ser till att patienten får korrekt medicinering är därför ett högprioriterat område i dagens sjukvård.

Pharmacologs vision är att varje svårt sjuk patient får en individuellt optimerad medicinering som anpassas över tiden beroende på patientens tillstånd och respons. Det handlar om att minimera onödigt lidande och maximera möjligheten för svårt sjuka patienter att bli friska. Vi har produkter, kompetens och pågående utvecklingsprojekt som adresserar dessa viktiga områden och är nu redo för att öka tempot när det gäller kommersiell expansion samt produktutveckling.

2017 var ett genombrottsår för Bolaget. Vi har börjat generera intäkter och ser en ökad efterfrågan på vår första produkt DrugLog®. På EAHP i mars 2018 introducerade vi vår nästa produkt, ReVal™. ReVal™ är ett systems vägleder vårdpersonal på pediatrika vårdavdelningar när de bereder läkemedel och talar om vilken kontrollmetod som skall användas och där DrugLog® utgör en av tre olika kontrollmetoder. ReVal™ är ett helt unikt koncept som ger helt nya möjligheter till en effektiv och säker hantering av barnläkemedel.

Vi har ingått ett avtal med B. Braun om distribution av DrugLog® i Spanien och en intention om att integrera DrugLog® närmare in B. Brauns egna lösningar för säker och effektiv hantering av cellgifter. En anledning till att vi valt att arbeta med B. Braun Spanien i detta första skede är att de är den legala enheten inom B. Braun koncernen med ansvar för att ta fram nya innovationer inom området infusionsterapi. Det är också värt att nämna att B. Braun Spanien ingår i en global koncern med över 60 000 anställda och som omsätter över 6,5 miljarder EUR. Följaktligen har vi en ambition att bredda samarbetet till att även omfatta ytterligare marknader och applikationsområden.

Vi har också under det senaste året börja utvärdera affärsområdet Drug Diversion lite mer ingående i och med att vi genomförs två kliniska utvärderingar två av NewYork-Presbyterians sjukhus på Manhattan. Utvärderingen gick mycket bra och visar tydligt att DrugLog® mycket väl kan kontrollera att narkotiska preparat returnerade från avslutade operationer inte har späts eller bytts ut. Därför kommer vi att inleda kommersiella aktiviteter i USA redan i år.

Genom den kliniska användningen och de omfattande tester och utvärderingar som genomförts med DrugLog® har vi mer än väl bevisat vår teknologiska noggrannhet och flexibilitet. Samtidigt är det alltid en utmaning att skapa efterfrågan för innovativa lösningar som bryter ny mark inom sjukvården. Trots att behovet är påtagligt så tar det tid att få en pressad sjukvård att ändra befintliga rutiner och processer. Genom att utöka erbjudandet till att också innefatta integrerade stödfunktioner för de arbetsprocesser som rör läkemedelshantering ökar möjligheterna att införa nya lösningar i vårdkedjan. Vi har



under året bedrivit ett målmedvetet arbete att påbörja sådana projekt, att integrera vår DrugLog®-teknologi i ett större sammanhang. Både vår lansering av ReVal™ samt samarbetet med B. Braun är ett resultat av detta arbete och något som leder till en bredare exponering av vår teknologi.

Pharmacologs mål är att bli marknadsledande inom verktyg för att säkerställa medicineringseffektivitet i individualiserad vård och syftet med denna nyemission är ge oss möjlighet att växla upp och öka farten mot att uppnå just detta. Det är framförallt inom tre områden jag ser att en uppsnabbad verksamhet har stor potential skapa värde för våra aktieägare både på i det kortare perspektivet och på lång sikt:

- Lansering av DrugLog® i USA med fokus mot Drug Diversion
- Snabba upp lansering och marknadsintroduktion av Bolagets nya ReVal™ system
- Tillsammans med strategiska partners integrera DrugLog® i befintliga och framtida mjukvarumiljöer som hanterar cellgifter.
- Etablera nya forskningssamarbeten

Att vara med och leda ett kvalificerat team där alla arbetar mot ett gemensamt mål, att förbättra sjukvården genom att tillhandahålla lösningar och produkter som säkerställer att en medicinering är korrekt och ger avsedd effekt, känns som ett stort privilegium och är mycket stimulerande. Målet är i slutändan att fler patienter med svåra sjukdomar skall bli botade vilket är något vi alla i Pharmacolog känner otroligt starkt engagemang för.

Med dessa ord vill vi varmt välkomna såväl existerande som nya aktieägare att följa oss när vi växlar upp ytterligare mot nya mål.

Mats Högberg
Verkställande direktör

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Styrelsen i Pharmacolog beslutade den 18 maj 2018, med stöd av bemyndigande givet vid årsstämman den 15 mars 2018, att genomföra en nyemission av aktier av serie B till Bolagets befintliga aktieägare om högst 3 929 333 stycken nya aktier av serie B till en teckningskurs om 6,00 SEK, motsvarande totalt cirka 23,6 MSEK, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 2 357 599,80 SEK från cirka 2 357 599,80 SEK till cirka 4 715 199,60 SEK och antalet aktier av serie B kan komma att öka med högst 3 929 333 stycken från 3 929 333 stycken till 7 858 666 stycken aktier av serie B.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 maj är registrerad som aktieägare i Pharmacolog erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie. En (1) teckningsrätt ger rätt att teckna en (1) ny aktie av serie B i Pharmacolog till en teckningskurs om 6,00 SEK per aktie av serie B.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av nya aktier av serie B utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning av nya aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter".

Teckningskurs

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 6,00 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssondering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 25 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 23 maj 2018. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 maj 2018.

Handel med teckningsrätter

Handel i teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 31 maj 2018 till och med den 12 juni 2018. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0011282698.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier av serie B ska ske under perioden från och med den 31 maj 2018 till och med den 14 juni 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B senast den 14 juni 2018 eller säljas senast den 12 juni 2018. Styrelsen för Pharmacolog äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

Utspädning

Antalet aktier av serie B kan öka med högst 3 929 333 aktier av serie B till högst 7 858 666 aktier av serie B genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier av serie B i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt av sin ägar- och röstandel om cirka 50 procent.

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Anmälan om teckning av nya aktier av serie B med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 juni 2018. Teckning och kontant betalning

ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier av serie B ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälning om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 17.30 den 14 juni 2018. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB
Ärende: Pharmacolog
Box 55691
102 15 Stockholm

Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-post: ta@mangold.se
Telefon: +46 8 503 015 95
Hemsida: www.mangold.se

Teckning utan stöd av teckningsrätter (intresseanmälan)

Intresseanmälan att teckna nya aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter kan göras till vilket belopp som helst och ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 31 maj 2018 till och med den 14 maj 2018.

Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av nya aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier av serie B utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17.30 den 14 juni 2018. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. För det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tilldelning

För det fall inte samtliga aktier av serie B tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionen högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier av serie B tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning utan företrädesrätt kommer ske i enlighet med styrelsens beslut på ett tilldelningsmöte efter avslutad teckningsperiod. Detta för att eventuellt säkra strategiskt viktiga externa investerare eller tillgodose en god spridning i Bolaget.

Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier av serie B tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Meddelande utgår endast till dem erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan de tecknade men ej betalda aktierna av serie B komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier av serie B komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier av serie B än vad anmälan avser.

Aktieägare bosatta utanför Sverige

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt

eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier av serie B vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier av serie B i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske under början av juli 2018. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare. När BTA omvandlas till aktier skickar Euroclear inte ut någon särskild avisering.

Handel med BTA

Handel med BTA 1 beräknas att ske på Nasdaq First North från och med den 31 maj 2018 till dess att en första del av Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 26 2018. Handel med BTA 2 beräknas att ske från och med den 20 juni 2018 till dess att Företrädesemissionen slutregistrerats, vilket beräknas ske omkring vecka 27. ISIN-koden för BTA 1 är SE0011282706 och ISIN-koden för BTA 2 är SE0011282714.

LEI-nummer

Från och med den 3 januari 2018 behöver alla juridiska personer en global identifieringskod, en så kallad Legal Entity Identifier (LEI), för att kunna genomföra värdepapperstransaktion. För att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och tilldelas nya aktier av serie B som tecknas utan stöd av teckningsrätter måste en juridisk person inneha och uppge LEI-nummer.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Omkring den 19 juni 2018 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Rätt till utdelning på de nya aktierna

De nya aktierna av serie B berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, under förutsättning att de nya aktierna av serie B blivit registrerade och införda i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen för sådan utdelning.

Listbyte

Styrelsen för Bolaget har ansökt om upptagande till handel av Bolagets aktier på Nasdaq First North i anslutning till Erbjudandet. Ansökan har godkänts av Nasdaq First North och första dag för handel på Nasdaq First North beräknas till den 28 maj 2018 och sista dag för handel på AktieTorget beräknas till den 25 maj 2018.

Pharmacolog kommer även efter listbytet att handlas under kortnamnet PHLOG med nuvarande ISIN-kod SE0011178763. Bolagets aktieägare behöver inte vidta några åtgärder i samband med listbytet.

Övrig information

Styrelsen för Pharmacolog har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen att teckna nya aktier av serie B i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Styrelsen för Pharmacolog har förbehållit sig rätten att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning i Företrädesemissionen kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning

ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett felaktigt belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att eventuellt överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av nya aktier av serie B är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av nya aktier av serie B. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte ianspråktagits kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsförhållanden och Pharmacologs marknadsposition i förhållande till konkurrenter som anges i Prospektet är Bolagets samlade bedömning baserad på såväl interna som externa källor. Information hämtad från extern part har återgivits korrekt och såvitt Pharmacolog kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts från berörd extern part har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Översikt

Pharmacolog är specialiserat på att utveckla produkter och lösningar för en effektivare och säkrare användning av intravenösa läkemedel såsom exempelvis cytostatika och antibiotika. Bolagets första produkt är det egenutvecklade och patenterade DrugLog®-systemet som genom spektroskopiska avläsningar av läkemedlen snabbt identifierar substansen samt koncentrationen av denna. Genom att kombinera DrugLogs® kontrollfunktioner med en individanpassad vårdplan samt dosadaptation kan allvarliga felmedicineringar undvikas och effektivare vård erhållas. Konsekvenserna av såväl för hög som för låg dos kan medföra risk för patienten. Följderna kan bli förlängd sjukhusvistelse, toxiska bieffekter eller ej eftersträvd behandlingseffekt. Möjligheten att avläsa patientens reaktion på behandlingen eller koncentration av läkemedlet i blodet i realtid bäddar för en framtida optimering av medicinsk vård.

Pharmacolog bedriver för närvarande ytterligare ett utvecklingsarbete med forskare från Uppsala universitet rörande metoder för bedömning av antibiotikakoncentrationen i blodet under behandling av patienter med svåra infektioner. Antibiotikabehandling med rätt dos är avgörande för att patienter ska kunna överleva detta tillstånd. Det saknas idag teknik för att på ett snabbt sätt kunna bestämma antibiotikakoncentrationer i blodet hos patienter som behandlas för allvarliga infektioner. Projektet bygger vidare på Bolagets nuvarande teknik inom vätskeanalys genom ljusabsorptionspektrometri.

Marknaden

Pharmacologs primärmarknad, beredningskontroll av intravenösa läkemedel vid vårdavdelningar och apotek, befinner sig i ett tidigt skede, men med ett uttalat behov och tydliga tecken på att efterfrågan börjar ta fart. Flera länder, däribland Sverige¹, har initierat nationella program för att förbättra läkemedelshandling generellt och mer specifikt inom barnsjukvård. När det gäller beredningskontroll av cellgifter har utvecklingen nått längst i Frankrike där det redan etablerats en aktiv, konkurrensutsatt marknad med en utstakad prisbild och en förståelse för nyttan av kontroll av intravenösa läkemedel innan det ges till patient. Bolagets distributör, Pharmed SAM, har gjort en analys av den franska marknaden och kommit fram till att det finns

ungefär 200 intressanta sjukhus och beredningscentra för cellgifter i Frankrike, varav cirka 50 i dagsläget har implementerat en lösning för säkerhetskontroll av substans och koncentration till ett värde av 500-600 kSEK per system. Bolagets uppskattning är således att den totala franska marknaden uppgår till ungefär 110 MSEK plus årlig service samt förbrukningsvaror omfattande uppskattningsvis 20 procent av installerat värde. Då den franska marknaden enligt Bolagets beräkningar utgör runt 17 procent av den västeuropeiska marknaden, vilket i sin tur uppskattas till 25 procent av den globala marknaden, skapar detta en aggregerad marknad om 650 MSEK i Västeuropa och runt 2 600 MSEK globalt. Bolaget bedömer vidare att marknaden för beredningskontroll av läkemedel i ordningställda vid vårdavdelningar är 2-3 gånger större än så.

Kunderna inom beredningskontroll för cytostatika återfinns inom större vårdinstitutioner, sjukhus och sjukhusapotek. Universitetssjukhus har en särskilt viktig roll i det skede Bolaget och marknaden återfinns i för tillfället då de slutsatser och rapporter som forskningsarbetena utmynnar i är av betydelse för att öka insikten hos berörda intressenter och därmed den fortsatta marknadsutvecklingen.

Gällande marknadsstorleken för kontroll av antibiotikakoncentrationen i blod är ett potentiellt värde i dagsläget svårbedömt, men sepsis, ett allvarligt sjukdomstillstånd där snabb och korrekt behandling med antibiotika är avgörande för tillfrisknande, räknas i USA aggregerat som det mest kostsamma tillståndet att behandla med en kostnad år 2011 överstigande 20 000 MUSD och en årlig ökning uppgående till knappt 12 procent². Enligt World Sepsis Days Fact Sheet från 2015 så har antalet fall av sepsis ökat nästan trefaldigt det senaste decenniet vilket betyder att antalet fall ökar snabbare än andra allvarliga hälsotillstånd som kräver sjukhusinläggning, såsom strokes och hjärtinfarkter, som ligger kvar på en stabil nivå under mätperioden. Mellan år 2000 och 2008 så ökade antalet fall av sepsis i USA från 621 000 till 1 141 000 och globalt beräknas runt 30 miljoner människor drabbas årligen³. Dessa måste snabbt undergå en antibiotikakur och dosbestämningen är i dagsläget enligt Bolaget mycket osäker och utan snabba möjligheter att korrekt bestämma dosen. Därtill utgör sepsis enbart en liten del av all antibiotikavård där kontroll av antibiotikakoncentrationen i blo-

¹ Läkemedelsverkets kunskapsbok om läkemedelshandling vid pediatrik vård

² Torio CM, Andrews RM: National Inpatient Hospital Costs: The Most Expensive Conditions by Payer, 2011: Statistical Brief #160. In: Healthcare Cost and Utilization Project (HCUP) Statistical Briefs [Internet] Rockville (MD): Agency for Health Care Policy and Research (US) 2006-2013

³ Fact Sheet, World Sepsis Day, 2015

det är nödvändig. Svårigheten att bedöma lämplig mängd antibiotika är ett stort globalt problem eftersom felaktig behandling kan medföra uppkomsten av antibiotikaresistenta bakterier.

Drivkrafter

En av drivkrafterna för Bolagets produkter och lösningar bedöms vara att patientnyttan och säkerheten uppmärksammas genom forskningssamarbeten och partnerskap samt att tidiga marknader, såsom Frankrike, går i bräschen. Därigenom skapas ett krav från vårdtagare och upphandlare att samma kvalitet ska erbjudas av lokala vårdleverantörer. Utöver detta räknar Bolaget med att kostnadsbesparingarna vårdinstitutioner, men även exempelvis försäkringsbolag, kan komma att inräkna genom förkortad vårdtid och minskade kostnader för felbehandlingar ska bidra till efterfrågan. Exempelvis skulle en snabbare identifikation och bättre behandling av sepsis innebära 1,25 miljoner färre sjukhusdagar till en besparing av 1 500 MUSD och 92 000 liv enbart i USA¹. Vidare uppger Persistence Market Research antalet sjukhusinläggningar i USA relaterade till cancer till 4,7 miljoner. Den globala cancermedicinmarknaden omsatte över 78 000 MUSD år 2015 vilket beräknas växa till knappt 112 000 MUSD till och med år 2020². I denna siffra ingår dock såväl cytostatika som bland annat immunoterapipreparat, men cellgifter är och fortsätter vara den dominerande lösningen för medicinsk onkologi. Med beaktande av storleken av marknaderna och att cancer är den näst vanligaste dödsorsaken i USA enligt CDC (Center for Disease Control and Prevention), samtidigt som en studie från 2016 påvisat att misstag och felbehandling inom vården skulle kvala in som tredje vanligaste dödsorsak på den listan med god marginal ifall denna ingick i statistiken³, så finns det gott om incitament för vårdinstitutioner att investera i utökad kontroll- och optimeringslösningar inom vården i allmänhet och inom Pharmacologs nisch i synnerhet.

Konkurrenter

Den konkurrent som för närvarande verkar och har försäljning inom Pharmacologs nisch inom beredningskontroll genom användning av fotospektrometri är en fransk aktör vid namn Icones Services. Produkten benämns QC-prep och har utvecklats av CECA SAS (Conseil Equipment Contrôle Analyse). Enligt en analys gjord av Pharmed SAM har Icones Services ungefär 50 installerade system i Frankrike och hade en omsättning 2012 motsvarande 516 000 EUR. Produkten som konkurrerar med Pharmacologs lösning, QC-prep, bedöms vara den enda produkt som Icones Services erbjuder. QC-prep skiljer sig åt bland annat genom att den analyserar flertalet prover samtidigt och svaret på

analysen fås således fördröjt jämfört med DrugLog® vars snabbhet garanterar ett svar inom sekunder.

En eventuellt vidgad marknad, såväl geografiskt som volymmässigt, kan innebära att såväl nya som befintliga företag kan komma att försöka etablera sig på denna större marknad. Pharmacolog innehar dock i dagsläget ett gynnsamt utgångsläge ifall en sådan situation blir aktuell då de har en engagerad säljorganisation på plats på viktiga marknader samt en patenterad produkt med möjliga konkurrensfördelar samt en allt längre lista referenskunder.

¹ Shorr AF, Micek ST, Jackson WL, Jr., Kollef MH: Economic implications of an evidence-based sepsis protocol: can we improve outcomes and lower costs? Crit Care Med 2007, 35(5):1257-1262

² Oncology/Cancer Drugs Market by Therapeutic Modalities (Chemotherapy, Targeted Therapy, Immunotherapy, Hormonal), Cancer Types (Blood, Breast, Gastrointestinal, Prostate, Skin, Respiratory/ Lung Cancer) - Global

³ Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2013 – 2020, Allied Market Research, februari 2015
Medical error—the third leading cause of death in the US, BMJ 2016, 353:i2139

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Pharmacolog i korthet

Pharmacolog är verksamt inom medicinsk teknik och utvecklar system och lösningar som syftar till att optimera och säkerställa en korrekt och effektiv behandling med intravenösa läkemedel. Inom ett stort antal behandlingsområden såsom onkologi, infektionssjukdomar och intensivvård administreras läkemedel intravenöst genom infusion eller injektion.

Felbehandlingar eller över- och underdosering av intravenösa läkemedel kan få allvarliga konsekvenser för patienten. Systematisk feldosering kan även få följder för samhället i stort i form av mindre effektiv sjukvård och därmed längre sjukhusvistelser vilket driver kostnader. Genom Pharmacologs lösningar kan hanteringen och behandlingen med intravenösa läkemedel effektiviseras. Vidare kan produkter från Pharmacolog även användas för att upptäcka och förhindra stölder och förfalskningar av läkemedel, vilket är ett allvarligt och svårhanterligt problem i många delar av världen.

Historik

2007

- Pharmacolog grundas.

2010

- Utvecklingen av DrugLog® påbörjas.

2013

- Ett avtal ingås med Universitetssjukhuset i Geneve avseende utvärdering av DrugLogs® kapacitet att kontrollera cellgifters koncentration och identitet.

2015

- DrugLog® introduceras och Bolaget noteras på AktieTorget.
- Samarbetet med universitetssjukhuset i Geneve utökas och avtal med Mayo-kliniken i USA tecknas gällande utvärdering av DrugLog® för kontroll av narkotiska preparat i samband med ett så kallat Drug Diversion program.

2016

- Universitetssjukhusen i Marseille, Lille och Mainz samt Blekingesjukhuset i Karlskrona tecknar avtal med Pharmacolog.
- Mayo-kliniken i USA meddelar att de avvaktar vidare samarbete med Pharmacolog.
- Universitetssjukhuset i Geneve ingår ett kommersiellt avtal med Pharmacolog och i slutet av året väljer sjukhuset att permanentera avtalet.
- Pharmacolog ingår distributionsavtal med Pharmed för Bolagets produkter i Västereuropa.

2017

- Universitetssjukhuset i Freiburg tecknar avtal för att utvärdera DrugLog®.
- Pharmacolog erhåller sin första DrugLog® order i Frankrike.
- Pharmacolog ingår ett samarbete med Akademiska sjukhuset i Uppsala för att utveckla en metod att snabbt bestämma antibiotikakoncentration i blod hos patienter under pågående behandling.
- Testerna i Mainz och Karlskrona har genomförts men parterna väljer tills vidare att avvakta.
- Pharmacolog meddelar att karolinska universitetssjukhuset och Astrid Lindgrens barnsjukhus ska testa den gemensamt utvecklade ARM-plattformen, i vilken DrugLog® ingår, i klinisk miljö under sex månader.
- En välrenommerad sjukhuskedja i New York ingår avtal om att utvärdera DrugLog® i ett så kallat Drug Diversion program.

2018

- Pharmacolog ingår avtal med B. Braun Medical som kommer stå för distributionen av DrugLog® på den spanska marknaden.
- Testerna genomförda av DrugLog® i New York avslutas med gott resultat. Kliniken avser att genomföra en upphandling av utrustning under sommaren.
- Pharmacolog introducerar ReVal™ på EAHP i Göteborg.

Affärsidé

Pharmacologs affärsidé är att tillhandahålla produkter som optimerar medicineringen med intravenösa läkemedel samt bidrar till en ökad patientsäkerhet och minskade kostnader för vården.

Vision

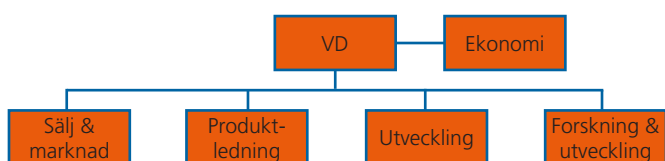
Pharmacologs vision är en individuellt optimerad medicinering med intravenösa läkemedel där målet är att bota och minimera biverkningar för patienter med svåra sjukdomar.

Mål

Pharmacologs mål är att bli förstahandsvalet för kvalitetssäkrad och individanpassad medicinering med intravenösa läkemedel. Bolaget befinner sig i den inledande kommersialiseringsfasen och avser att under de närmaste åren etablera sina produkter i Västereuropa och USA samt vissa andra utvalda marknader. Målet är att Pharmacolog skall vara etablerad på ledande marknader i Europa samt att lansering i USA skall påbörjas under 2018 med fokus mot användning inom Drug Diversion.

Organisation

Pharmacolog i Uppsala AB (publ) är det enda bolaget i koncernen och tillika den enda rörelsedrivande enheten. Bolaget har inga dotterbolag. Personalen består av fyra anställda samt sju expertkonsulter knutna till Bolaget genom långsiktiga konsultavtal. Då tillverkningen av DrugLog® är förlagd till en extern aktör har Bolaget kunnat hålla organisationen slimmad och kostnadseffektiv. Bolaget har engagerat seniora konsulter med expertis inom systemutveckling, mjukvaruutveckling, analysteknik, grafiska användarsnitt och produktutveckling medan anställd personal huvudsakligen fokuserat på produktledning och försäljning. Nuvarande struktur ser ut enligt organisations-schemat nedan.



Bakgrund och utveckling av konceptet

Pharmacolog grundades 2007 av Hans Dahlin och framlidne Kjell Westerlund som båda hade en bakgrund inom strålterapi där de sedan 70-talet varit med att utveckla nya behandlingsmetoder. Strålterapi har utvecklats från en generell och oprecis behandling till en individanpassad behandling med hög precision. Utvecklingen har skett genom introduktionen av avancerade planeringsverktyg, bättre strålterapi maskiner samt mer sofistikerade kontrollsystem som kan säkerställa att patienten erhållit optimal stråldos samtidigt som risken för bestrålning av frisk vävnad minimerats.

Strålbehandling är en av de vanligaste behandlingsformerna för cancer. Den vanligaste behandlingsformen för cancer är dock cytostatika eller cellgiftsbehandling där läkemedlet vanligtvis administreras intravenöst. Grundarna till Pharmacolog noterade att det skett stora framsteg inom utvecklingen av strålterapi samtidigt som motsvarande utveckling inte skett inom cytostatikabehandling.

Beräkning av dosen vid cytostatikabehandling utgår från patientens kroppsytta. En metod baserad på en studie genomförd i mitten av 40-talet omfattande endast 16 patienter. Enligt Bolaget finns det ett betydande behov av att utveckla metoderna för beräkning och dosering av cytostatika med syfte att uppnå en ökande grad av individanpassad behandling. Även när det gäller hanteringen av cytostatika, från ordination till administrering, finns anledning till förbättring. Med dagens metoder finns det risk att dosberäkningen och administreringen resulterar i ett läkemedel som avviker från det som läkaren ordinerat. Baserat på sina erfarenheter från strålterapi inledde Hans Dahlin och hans kollegor utvecklingen av ett system med

syfte att effektivisera hanteringen av cytostatika. Produktutvecklingen inleddes 2010 och Bolagets första produkt, DrugLog®, lanserades 2015.

Om DrugLog®

Pharmacologs första produkt DrugLog®, egenutvecklad och patenterad av Pharmacolog, är en produkt som genom ljusabsorptionsspektroskopi snabbt verifierar koncentration och identitet i injicerade läkemedel. Genom att jämföra med ordinerad koncentration går det med hjälp av DrugLog® att snabbt säkerställa att läkemedlet innehåller rätt dos och korrekt substans.

En mindre mängd av det beredda läkemedlet, 0,3–0,5 milliliter, placeras i en så kallad kyvett som genomlysas av DrugLog®. Genom att analysera det absorberade ljusspektrat kan DrugLog® identifiera det ingående läkemedlet samt fastställa koncentrationen genom att jämföra med lagrade spektra för det specifika läkemedlet. DrugLog® kan därmed jämföra resultatet med förkalibrerade data och anger huruvida det uppmätta resultatet ligger inom definierade toleransintervaller.

Pharmacologs DrugLog® har i dagsläget framgångsrikt kalibrerats för över 100 olika läkemedel. Utöver analys av cellgifter kan DrugLog® användas för att analysera intravenösa läkemedel som används inom pediatrik och intensivvård samt vid behandling av allvarliga infektioner. Antalet tillgängliga läkemedel i Bolagets databas växer kontinuerligt allteftersom DrugLog® löpande används ute hos kunder vid apotek eller vårdavdelningar. De tester och samarbeten som genomförts, respektive ingåtts och pågår, har påvisat att DrugLog® på mycket kort tid identifierar och korrekt bedömer undersökta vätskor i skarpt läge. Denna sekundsnabba bekräftelse innebär att såväl produktion som vård snabbt kan fortskrida samt att allvarliga feldoseringar kan undvikas.

När DrugLog® används för att analysera ett läkemedel ger systemet tre olika klassificeringar:

OK – Det analyserade provet innehåller rätt läkemedel med en koncentration inom det, för patienten, acceptabla värdet. Ingen åtgärd krävs.

Warning – Sjukvårdspersonal måste ta ställning till analysresultatet. Provet innehåller rätt substans men till en avvikande koncentration.

Fail – Fail innebär att det undersökta provet antingen har fel aktiv substans eller en koncentration som avviker så pass mycket att applikation till patient skulle medföra väsentlig risk för skada, antingen direkt genom att koncentrationen innebär en toxisk nivå eller indirekt, genom att lösningen har för låg koncentration för att ha avsedd effekt hos patienten.

Användning av DrugLog®

Bolaget har identifierat tre huvudsakliga affärsområden för sin första produkt DrugLog®:

- Beredning av intravenösa läkemedel
- Stöld och olaglig användning
- Läkemedelsförfalskning

Läkemedelsberedning

Beredning av de flesta läkemedel för intravenösa behandlingar utförs av en auktoriserad person vid vårdavdelningar eller sjukhusapotek. Läkaren som ordinerar behandlingen lägger en beställning där ingående substanser, volym och koncentration framgår. Beredningspersonalen bereder läkemedlet där substanserna kombineras och löses upp i sterilt vatten, saltlösning eller glukos till önskad koncentration. Beredningen märks och levereras till patient vid aktuell avdelning på sjukhuset där vanligtvis en sjuksköterska administrerar läkemedlet genom infusion eller injektion till patienten.

Nuvarande säkerhetsrutiner sträcker sig, enligt Bolagets kännedom till fyra-ögon-principen, det vill säga att ytterligare en person kontrollerar varje steg vid beredningen. Det förekommer även vid vissa institutioner så kallad gravimetrisk kontroll där infusionspåsen eller sprutan vägs före och efter att det aktiva läkemedlet tillsatts eller att den som berett dosen märker upp vad innehållet består utav och vid användning är det denna notis som kontrolleras. Risken för fel på grund av den mänskliga faktorn är överhängande och det finns studier som indikerar att omkring tre procent av alla beredningar från sjukhusapotek innehåller felaktig koncentration eller till och med inkorrekt substans. Vid beredningar gjorda direkt av sjukhuspersonalen är andelen felberedningar ännu högre.

DrugLog® har genom gedigna tester visat sig kunna identifiera inkorrekta intravenösa beredningar med hög precision, vilket ökar tryggheten hos både den beredande och vårdgivande personalen då de kan känna tillförsikt att behandlingen som patienten erhåller är den avsedda. Genom DrugLog® kan risken för felbehandlingar minimeras, vilket ökar patientsäkerheten samt bidrar till en effektivare vård.

Reducera svinn och motverka stöld

DrugLog® har potential att användas av sjukhusen för att avslöja stölder av narkotikaklassade läkemedel. När ett läkemedel förskrivs finns det en risk att läkemedlet stjäls eller används till annat än det var tilltänkt för. Det kan ske genom att dosen späds ut eller att eventuellt överblivet läkemedel inte lämnas tillbaka. Detta kan få till följd att patienter riskerar att få för låg koncentration av läkemedlet eller att sjukhusets kostnader ökar på grund av svinn. Särskilt i USA är detta ett problem inom opioider, det vill säga narkotikaklassade smärtstillande preparat där missbruket av dessa preparat är ett betydande samhällsproblem. Phar-

macolog har utfört studier tillsammans med Mayo-kliniken i USA samt två andra sjukhus inom NewYork-Presbyterian där DrugLog® använts för att mäta koncentrationen av opioida läkemedel i syfte att förhindra missbruk. Testerna har fallit ut väl och visar att DrugLog® är väl lämpat att användas i Drug Diversion program.

Bolaget avser därför att initiera en kommersiell lansering av DrugLog® i USA med fokus på tillämpningar inom Drug Diversion.

Läkemedelsförfalskning

Läkemedelsförfalskning innebär att ett läkemedel kan vara kontaminerat eller innehåller fel eller ingen aktiv substans. Problemet är stort, framförallt i utvecklingsländer. Oseriösa leverantörer erbjuder billiga läkemedel som ofta är verkningslösa eller rentav skadliga. Alternativt har läkemedel förvarats på felaktigt sätt så att den terapeutiska effekten försvagas eller uteblir. Enstaka kontakter har tagits med bland annat Läkare utan gränser och WHO men i övrigt har ännu inget större fokus lagts på detta affärsområde.

Om ReVal™

Pharmacologs andra produkt visades för första gången på EAHP (European Association of Hospital Pharmacists) i Göteborg i mars 2018. ReVal™ är ett system för att underlätta iordningställande av medicinering inom pediatrik vård. Systemet baserar sig på den prototyp, kallad ARM, som utvecklats tillsammans med Astrid Lindgrens barnsjukhus med bidrag från Vinnova.

ReVal™ är ett system som underlättar för vårdpersonal inom pediatrik vård att iordningställa läkemedel. Systemet använder sig av validerade instruktioner som finns lagrade i den nationella databasen ePed, och erbjuder lämpliga metoder för att kvalitetssäkra det iordningställda läkemedlet innan det ges till patient. Kontroll med hjälp av DrugLog® används för de mest kritiska läkemedlen medan streckodsavläsning eller dubbelkontroll används för mindre känsliga substanser eller läkemedel som inte ges intravenöst. Systemet ger en förbättrad arbetsprocess och underlättar för vårdpersonal vid komplicerade och kritiska läkemedelsberedningar.

ReVal™ befinner sig ännu i ett utvecklingskede men Pharmacolog har som ambition att kunna lansera produkten i Norden under hösten. Kommersialiseringen väntas således inledas under fjärde kvartalet 2018. Arbetet med att etablera referenskliniker som kan bidra till den slutliga utformningen av produkten påbörjades i mars 2018. Systemet kan länka sig mot andra databaser än den svenska ePed och kommer att lanseras internationellt längre fram.

Pågående utvecklingsprojekt

Utöver den lanserade produkten DrugLog® och ReVal™ har Bolaget ett antal pågående forsknings- och utveck-

lingsprojekt. Samtliga projekt syftar till att förbättra och effektivisera vården med intravenösa läkemedel så att patienten kan garanteras en säker behandling som ger avsedd effekt. Dessa projekt bygger i rätt hög grad på en vidareutveckling av Bolagets grundteknik inom området vätskeanalys och ljusabsorptionsspektrometri, den teknik som också används i Bolagets DrugLog®-system.

Kontroll av antibiotikakoncentration i blod

Baserad på ett forsknings- och utvecklingsprojekt, i direkt samarbete med Akademiska sjukhuset och Uppsala universitet, avser Pharmacolog att utveckla ett system som gör det möjligt att genomföra patientnära analys av antibiotikakoncentrationen i blodet under behandling av patienter med svåra infektioner. Korrekt antibiotika i rätt mängd så snabbt som möjligt är viktigt för patienter som lider av blodförgiftning (sepsis). Syftet är att ta fram en metod som snabbt ger en indikation om patienten har givits rätt mängd intravenös antibiotika. En nyligen publicerad studie¹ visar att upp till 45 procent av dem som behandlas akut med antibiotika erhåller en för låg dos vilket medför komplikationer för tillfrisknandet. Pharmacologs produkt kommer att möjliggöra en snabb korrigerande av mängden antibiotika för att på så sätt nå optimalt resultat av behandlingen. Metoden kommer även att resultera i minskad överanvändning av antibiotika och på så sätt motverka utvecklingen av antibiotikaresistenta bakterier.

System för adaptiv läkemedelsadministration

Genom förväntade forskningssamarbeten med internationella partners och forskningsavdelningar planerar Pharmacolog att utveckla system för att möjliggöra så kallad dosreglering under pågående behandling med intravenösa läkemedel. Dosregleringen kan styras av fysiska och biologiska parametrar hos patienten under själva behandlingen. Sådana parametrar kan exempelvis inkludera andning, puls, temperatur och koncentration av läkemedlet i blodet eller biomarkörer. Genom att dosen anpassas efter patientens tillstånd under pågående behandling kan en mer effektiv behandling uppnås.

Lansering av DrugLog® och ReVal™

Pharmacolog befinner sig i den inledande kommersialiseringen av DrugLog® och har levererat produkten till de första kommersiella kunderna. Därutöver har Bolaget ingått ett flertal samarbeten med kliniska partner som utvärderat DrugLog® samt undersökt möjligheterna med produkten. En prioriterad marknad för Pharmacolog är Sverige där Bolaget av historiska skäl har uppbyggda kontakter. Ytterligare en viktig marknad är Frankrike där det finns regulatoriska krav på kvalitetssäkring av intravenösa läkemedel som är mer omfattande än de flesta övriga länder i Europa, vilket gör att det finns ett betydande intresse för Pharmacologs produkter.

När det gäller ReVal™ kommer Bolaget att initialt att fokusera på Sverige och den Nordiska marknaden och

framförallt då på området pediatrik vård. Det finns ett omfattande samarbete i Noren inom just detta område där Sverige ligger aningen före i och med utvecklingen av ePed databasen². I och med att ePed rullas ut på fler och fler sjukhus i Sverige ökar antalet potentiella kunder för ReVal™ med tillhörande DrugLog® för kontroll av speciellt kritiska läkemedel.

Sverige

Försäljning och marknadsföring i Sverige sköts av Bolaget i egen regi och fokus ligger på att introducera DrugLog® i kombination med ReVal™ till pediatrika vårdavdelningar vid läns- och universitetssjukhus med specialiserad barnsjukvård. I och med att den svenska databasen ePed med instruktioner för hur läkemedel inom pediatrik vård skall iordningställas tas i bruk vid fler och fler sjukhus kommer behovet av ReVal™ att öka. ReVal™ är ett resultat av ett samarbete med Astrid Lindgrens barnsjukhus med stöd från Vinnova.

Bolaget fortsätter vidare att också marknadsföra DrugLog® mot sjukhusapotek och andra aktörer som bereder intravenösa läkemedel som ett unikt system för kvalitetskontroll.

Schweiz

År 2013 ingick Pharmacolog sitt första utvärderingsavtal avseende användandet av DrugLog® vid beredning av cellgifter vid centralapoteket vid Universitetssjukhuset i Geneve (HUG). Denna utvärdering inkluderade ett 20-tal olika cellgifter. Utvärderingen resulterade i en vetenskaplig publikation, som bland annat presenterades vid den årliga apotekarmässan i Frankrike 2016. Som ett resultat av utvärderingssamarbetet signerade HUG som första kommersiella kund ett avtal om att använda DrugLog® i klinisk verksamhet för speciellt toxiska läkemedel. HUG är idag en av Bolagets viktigaste referenskunder och forskningspartner

Frankrike

Pharmacolog har sedan en tid tillbaka bearbetat den franska marknaden där Bolaget både har haft samarbeten med kliniska partners samt ingått kommersiella samarbeten. I början av 2016 offentliggjorde Bolaget ett samarbete med universitetssjukhuset i Lille där DrugLog® användes för att kvalitetssäkra hanteringen av ett tiotal intravenösa läkemedel som används i samband med kirurgi. I ett första steg utvärderades DrugLog® förmåga att korrekt bestämma substans och koncentration av dessa läkemedel. Därefter genomgick DrugLog® omfattande tester gällande dess tillförlitlighet. Därpå utsattes DrugLog® för en skarp försöksfas i samband med operationer. Läkemedelsberedning i samband med kirurgi är ett krävande område med ökad risk till följd av den stressfulla situationen där läkarna behöver fatta snabba beslut kring vilka läkemedel som skall ges till patienten.

¹ Woksepp, Hanna, Doktorsavhandling publicerad 2017, Linnaeus University, Faculty of Health and Life Sciences, Department of Medicine and Optometry. Kalmar County Hospital

² Se mer på <http://eped.se/om-oss/>

Pharmacolog har ingått ett avtal med det franska bolaget Pharmed gällande försäljning, distribution och marknadsföring av DrugLog® i Frankrike, Tyskland och Storbritannien. Pharmed har en lång erfarenhet av försäljning av medicintekniska produkter på berörda marknader, vilket skapar förutsättningar för en lyckad marknadsanslagning av DrugLog®. Samarbetet resulterade i maj 2017 i en första kommersiell order på DrugLog® från Hôpital du Confluent i Nantes avseende kvalitetssäkring av cytostatika.

Utöver denna order har viktiga utvärderingsavtal eller samarbeten och partnerskap slutits utanför Frankrike med bland annat Universitetssjukhusen i Mainz och Freiburg som båda utvärderat möjligheterna med DrugLog®. Samarbetena har resulterat i värdefull kunskap för Pharmacolog samt möjlighet till återkommande kommersiell försäljning.

Spanien

Pharmacolog ingick ett avtal med B. Braun Spain under januari 2018 innebärande att B. Braun är distributör av DrugLog® på den spanska marknaden. Avtalet innebär att Pharmacolog och B. Braun också skall samarbeta om en utökad integration av DrugLog® in i den mjukvarumiljö som förekommer på sjukhusapotek som bereder cellgifter. Även om DrugLog® kan fungera bra som ett fristående kontrollsystem av beredda cellgifter innebär en tätare integration i ordinations och journalsystem en smidigare hantering av tekniken. Bolagets förhoppning är att på sikt kunna bredda samarbetet med B. Braun till att också omfatta fler marknader. Det tekniska och kommersiella arbetet kommer att påbörjas under sommaren.

Affärsmodell

Pharmacologs tidigare kommunicerade affärsmodell för den första produkten, DrugLog®, var att placera DrugLog®-system hos kunder och sedan fakturera återkommande genom så kallad pay-per-use-modell. I och med ökad kunskap om marknaden och dess behov av nya lösningar för säkrare och effektivare läkemedelshantering fokuserar nu Bolaget mer på ren försäljning av system och därefter generera återkommande intäkter genom serviceavtal samt försäljning av förbrukningsartiklar och mjukvaruuppdateringar. Bolaget kommer dock att under introduktionsfasen på respektive marknad tillämpa en flexibel affärsmodell för att uppnå maximal lönsamhet kombinerad med snabb marknadspenetration.

Tillväxtpotentialer

Marknaderna för Bolaget inom kontroll vid beredning och dosering, läkemedelsadministration vid exempelvis antibiotikabehandling samt medicinsk pediatrik genom spektroskopiska analyser är i ett inledande skede. Enligt Bolaget kan marknaden för berednings- och doskontroll liknas vid där strålbehandling befann sig på 1970-talet och ifall Bolaget, konkurrerande företag och forskare framgångsrikt lyckas bearbeta beslutande organ hos vår-

dinstitutionerna samt offentliga beslutsfattare avseende regulatoriska krav finns en stor och god potential för tillväxt inom kvalitetssäkring för intravenösa läkemedel. Inom beredningskontroll bedömer Bolaget att världsmarknaden för enbart cytostatika kontroll vara värd cirka 2 600 MSEK. Vidare bedöms marknaden för beredningskontroll av läkemedel iordningställda vid vårdavdelningar vara 2-3 gånger större.

När det gäller marknaden för kontroll av antibiotikakonzentration i blod är det svårt att i dagsläget sätta storleken på världsmarknaden. Antalet fall av sepsis i världen uppgår till 30 miljoner per år och majoriteten av dessa behandlas då med bredspektrumantibiotika och för att behandlingen ska bli lyckad måste patienten snabbt bli medicinerad med rätt mängd antibiotika¹. Dosbestämningen är idag mycket osäker och det finns inga snabba metoder för att kontrollera att antibiotikakonzentrationen ligger rätt hos patienten. Utöver sepsis används antibiotika vid många olika sjukdomstillstånd. Sepsis utgör där en förhållandevis liten del av all antibiotikaanvändning där en snabb kontroll av antibiotikakonzentration i blodet är önskvärd. Gällande geografisk expansion så är Frankrike den marknad som kommit längst av de länder där Bolaget är verksam, både vad det gäller acceptans hos såväl sjukhusapotek som hos vårdgivarna. Mycket beroende på den tradition som råder i Frankrike med kontroll av beredda cytostatika vid sjukhusapoteken innan beredningen skickas till onkologiavdelningen. Det är därmed naturligt för Bolaget att fokusera resurser på att stödja fortsatt marknadspenetration där. Bolaget bedömer att de sydeuropeiska, likväl som de centrala, marknaderna i kombination med Skandinavien kommer utgöra Bolagets huvudmarknader. Framöver kan även USA bli en viktig marknad då sjukhusen där i större utsträckning är privata aktörer som kan förhindra kostsamma legala tvister genom att minska felbehandlingar.

Tillverkning

Pharmacolog har sedan 2015 produktionen av DrugLog® utlagd till Linköpingsbaserade United Computer Systems in Scandinavia AB (UCS). UCS är ett företag som började som hårdvarubyggare som allteftersom utvidgat verksamheten till att inkludera informationstekniska helhetslösningar. Pharmacolog utvecklar DrugLog® och tillhandahåller specifikationer som UCS sedan tillverkar produkterna efter. Bolaget bedömer samarbetet med UCS som gott och att de har kapacitet att hantera den efterfrågeökning som Bolaget räknar med de kommande åren, men utesluter inte möjligheten att kontraktera ytterligare leverantörer ifall behov uppstår. UV-spektroskopi är i sig en vedertagen och etablerad metod för att analysera vätskor varför produkten inte medför en alltför stor utmaning för en ny leverantör att börja tillverka. Komponenterna till DrugLog® som UCS bygger ihop tillverkas av japanska Hamamatsu. Kyvetterna som används för provanalyserna tillverkas av det tyska bolaget Brand och av det svenska bolaget Artaplast utanför Stockholm.

¹ Fact Sheet, World Sepsis Day, 2015

Immateriella rättigheter

Pharmacolog innehar två patent samt har inlicensierat ett patent. Patenten ger FTO för de produkter som marknadsförs idag och de produkter som ligger inför framtida lanseringar.

Patenten är:

1. Europeiskt patent som ägs av Bolaget EP 1634 060 B1, "Method and device for analysis, verification and quality of drugs for infusion". Patentet gäller till och med, 2023.
2. Licensrätt till europeiskt patent, EP 1 545 659 B1, "Device and Method for qualitative and quantitative determination of intravenous fluid components". Patentet ägs av Dr Dean Allgeyer i Los Angeles. Dr Allgeyer har sedan bildandet av Pharmacolog verkat för Bolaget som konsult på den Amerikanska marknaden. Patentet löper till 2024.
3. Amerikanskt patent som ägs av Bolaget, US-2015/0045641 A1, "Method and System for Dose Rate Regulation in Drug infusion Treatment". Patentet godkändes i april 2018 och gäller till och med 2035. Patentet offentliggörs i juni 2018 av Amerikanska Patentverket.

Samtliga patent kompletterar varandra och beskriver metod och teknik för analys och kvalitetskontroll av intravenösa läkemedel inom sjukvården. Det första patentet är kopplat till analys och bestämning av drogtyp och koncentration med konventionell infusionsbehandling med droppställning. Det andra patentet beskriver samma sak som det första men omfattar även integration till infusionspumpar, samt tydliggör användning av så kallade optiska fönster, vilket är väsentligt för produkten DrugLog®. Det tredje patentet är överordnat det första och det andra patentet och beskriver metod och teknik för reglering och adaptation av läkemedelsdosen vid behandling. Patentet möjliggör koppling till infusionspumpar, men öppnar för utveckling av nästa generations infusionstekniker, vilket ligger inom Bolagets vision för nya produkter.

Allteftersom Bolagets koncept vidareutvecklas ämnar Bolaget fortsätta att stärka dess immaterialrättsliga skydd. Bolaget erhöll vidare en positiv granskningsrapport för PCT-ansökan¹ avseende individualiserad behandling med intravenösa läkemedel under Q2 2016 vilket ledde till att patentansökningar lämnades in för Kina, Europa och USA under augusti 2017. Patentansökan i USA avseende "Method and System for Dose Rate Regulation in Drug infusion Treatment" godkändes i april 2018 och ansökningarna i Europa och Kina är fortfarande under handläggning.

¹ PCT-ansökan identifieras genom "PCT/SE2016/050049, WO2016/122382"

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella siffror i sammandrag för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017, samt perioden januari – mars för åren 2017 och 2018. Uppställningen följer Årsredovisningen för räkenskapsåret 2017. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 samt de oreviderade delårsrapporterna för de första kvartalen 2017 och 2018. Årsredovisningarna och delårsrapporterna har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna.

Resultaträkning

	2018-01-01 – 2018-03-31	2017-01-01 – 2017-03-31	2017-01-01 – 2017-12-31	2016-01-01 – 2016-12-31	2015-01-01 – 2015-12-31
	(3 månader)	(3 månader)	(12 månader)	(12 månader)	(12 månader)
Belopp i kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Nettoomsättning	100	44	798	14	0
Aktiverat arbete för egen räkning	0	0	481	0	242
Övriga intäkter	0	0	2	156	0
	100	44	1 281	170	242
RÖRELSENS KOSTNADER					
Råvaror och förnödenheter	-13	32	-233	0	-165
Övriga externa kostnader	-1 417	-1 737	-5 793	-6 620	-4 184
Personalkostnader	-1 176	-644	-3 550	-3 389	-2 162
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-343	-338	-1 356	-1 293	-1 113
	-2 949	-2 687	-10 932	-11 302	-7 625
Rörelseresultat	-2 849	-2 643	-9 650	-11 132	-7 382
RESULTAT FRÅN FINANSIELLA POSTER					
Resultat från övriga värdepapper	0	0	-7 353	0	0
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	0	0	0	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-23	-27	-286	-105	-87
Resultat efter finansiella poster	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Resultat före skatt	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Skatt på periodens resultat	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469

Balansräkning

	2018-03-31	2017-03-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
Belopp i kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten			2 333	2 741	3 631
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	2 757	3 556	714	983	1 157
	2 757	3 556	3 047	3 725	4 788
Materiella anläggningstillgångar					
Maskiner och andra tekniska tillgångar			581	558	48
Inventarier, verktyg och installationer	644	728	57	96	135
	644	728	638	654	183
Finansiella anläggningstillgångar					
Andra långfristiga fordringar	50	50	50	50	50
	50	50	50	50	50
Summa anläggningstillgångar	3 451	4 334	3 735	4 429	5 021
Omsättningstillgångar					
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	178	50	402	13	0
Övriga fordringar	267	421	356	471	226
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	323	115	118	143	127
Kortfristiga placeringar	5 993	0	7 993	0	0
Kassa och bank	2 389	560	2 744	1 072	2 106
Summa omsättningstillgångar	9 150	1 146	11 627	1 700	2 459
Summa tillgångar	12 601	5 480	15 362	6 128	7 480

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Bundet eget kapital

Aktiekapital	2 358	1 179	2 358	1 104	736
Fond för utvecklingskostnader	576	217	576	95	0
	2 934	1 396	2 934	1 199	736

Fritt eget kapital

Överkursfond	0	9 105	18 613	6 655	6 686
Balanserad vinst eller förlust	8 306	-6 658	-363	4 700	5 579
Periodens resultat	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
	5 434	-313	8 306	119	4 796

Summa eget kapital	8 368	1 173	11 240	1 318	5 532
---------------------------	--------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Långfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	1 800	2 233	2 033	2 233	433
Summa långfristiga skulder	1 800	2 233	2 033	2 233	433

Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	356	150	200	200	200
Leverantörsskulder	875	617	817	1 185	374
Övriga skulder	216	112	153	133	142
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	986	1 195	919	1 059	799

Summa kortfristiga skulder	1 447	2 074	2 089	2 577	1 515
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Summa eget kapital och skulder	12 601	5 480	15 362	6 128	7 480
---------------------------------------	---------------	--------------	---------------	--------------	--------------

Kassaflödesanalys

	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader)	2016-01-01 – 2016-12-31 (12 månader)	2015-01-01 – 2015-12-31 (12 månader)
Belopp i kSEK	Ej reviderad	Ej reviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Rörelseresultat efter finansiella poster	-2 872	-2 670	-9 944	-11 237	-7 469
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	343	338	1 354	1 293	1 113
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	- 2 529	-2 332	-8 590	-9 944	-6 356
KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRING AV RÖRELSEKAPITALET					
Förändring av kundfordringar	224	-37	-390	-13	0
Förändring av kortfristiga fordringar	-102	78	126	-262	-74
Förändring av leverantörsskulder	58	-568	-368	810	90
Förändring av kortfristiga skulder	131	115	-121	252	477
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-2 218	-2 744	-9 342	-9 156	-5 863
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-121	-481	-95	-299
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-59	-122	-181	-605	-60
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-59	-243	-662	-700	-359
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	0	2 525	19 867	7 023	6 877
Upptagna lån	-77	-50	-200	1 800	-200
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-77	2 475	19 667	8 823	6 677
Periodens kassaflöde	-2 354	-512	9 664	-1 034	455
Likvida medel vid periodens början	10 736	1 072	1 072	2 106	1 651
Kursdifferens i likvida medel	0	0	1 715	0	0
Likvida medel vid periodens slut	8 382	560	10 736	1 072	2 106

Nyckeltal

	2018-01-01 – 2018-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-03-31 (3 månader)	2017-01-01 – 2017-12-31 (12 månader)	2016-01-01 – 2016-12-31 (12 månader)	2015-01-01 – 2015-12-31 (12 månader)
Nettoomsättning, kSEK	100	44	798	14	0
Rörelseresultat, kSEK	-2 849	-2 643	-9 650	-11 132	-7 382
Soliditet (%)	66,4	21,4	73,2	21,5	73,9
Kassalikviditet (%)	376,1	55,3	555,9	65,9	162,3
Antal aktier vid periodens utgång*	7 858 666	3 929 333	7 858 666	3 679 333	2 452 889
Resultat per aktie, SEK	-0,37	-0,68	-1,27	-3,05	-2,85
Eget kapital per aktie	1,06	0,3	1,43	0,36	2,26
Utdelning per aktie, SEK	0	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens utgång	4	2	4	4	3

* Ej justerat för den sammanläggning som registrerades i maj 2018 till villkoren 1:2.

Definitioner och härledning av nyckeltal

Nedan anges Pharmacologs definitioner av ett antal alternativa nyckeltal som används i Prospektet och som inte har definierats eller specificerats enligt BFNAR ("Alternativa Nyckeltal"). Pharmacolog bedömer att dessa Alternativa Nyckeltal används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. Dessa Alternativa Nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats och ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till nyckeltal framtagna i enlighet med BFNAR. Dessutom bör sådana Alternativa Nyckeltal, såsom Pharmacolog har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att dessa Alternativa Nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan ha beräknat dem på ett annat sätt än Pharmacolog.

Reviderade nyckeltal enligt BFNAR

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Ej reviderade nyckeltal enligt BFNAR

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Utdelning per aktie

Total utdelning i relation till antalet aktier vid periodens utgång. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur stor utdelningen var per aktie.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Jämförelse januari – mars 2018 och januari – mars 2017

Resultaträkning

Nettoomsättning:

Nettoomsättning för det första kvartalet 2018 uppgick till 100 kSEK, jämfört med 44 kSEK för första kvartalet 2017. Ökningen beror främst på bearbetning av kunder.

Kostnader:

Kostnaderna för första kvartalet 2018 uppgick till 2 949 kSEK, jämfört med 2 687 kSEK för första kvartalet 2017. Ökningen beror främst på ökade personalkostnader.

Rörelseresultat:

Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet 2018 till -2 849 kSEK vilket är en ökning från -2 643 kSEK under första kvartalet 2017. Den beror främst på ökade personalkostnader.

Finansnetto:

Finansnetto för första kvartalet 2018 uppgick till -23 kSEK jämfört med -27 kSEK för jämförelseperioden 2017. Förändringen beror primärt på amortering av lån.

Resultat efter skatt:

Årets resultat för första kvartalet 2018 uppgick till -2 872 kSEK, jämfört med -2 670 kSEK för första kvartalet 2017.

Balansräkning

Anläggningstillgångar:

Mellan perioden 31 mars 2017 och 31 mars 2018 har anläggningstillgångarna minskat från 4 334 kSEK till 3 451 kSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, licenser och utvecklingskostnader om 2 757 kSEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 644 kSEK och finansiella tillgångar om 50 kSEK.

Skulder:

Skulderna i Pharmacolog uppgick sammanlagt till 4 233 kSEK per den 31 mars 2018, en minskning från 4 307 kSEK per den 31 mars 2017. Minskningen beror främst på förändring av upplupna kostnader och leverantörsskulder.

Eget kapital:

Bolagets eget kapital uppgick till 8 368 kSEK per den 31

mars 2018, en ökning från 1 173 kSEK per den 31 mars 2017. Ökningen beror främst på en nyemission.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten:

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -2 218 kSEK jämfört med -2 744 kSEK motsvarande period föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt ökning av kundfordringar och leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten:

Kassaflöde från investeringsverksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -59 kSEK jämfört med -243 kSEK under första kvartalet föregående räkenskapsår. Förändringen beror på färre inköp av inventarier.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -77 kSEK jämfört med 2 475 kSEK under första kvartalet föregående räkenskapsår. Förändringen beror främst på en emission som gjordes i januari 2017.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Resultaträkning

Nettoomsättning:

Nettoomsättning för räkenskapsåret 2017 uppgick till 798 kSEK, jämfört med 14 kSEK för räkenskapsåret 2016. Ökningen beror främst på att kommersialiseringen av DrugLog® tog fart tack vare distributionsavtalen i Västeuropa.

Kostnader:

Kostnaderna för räkenskapsåret 2017 uppgick till 10 931 kSEK, jämfört med 11 302 kSEK för räkenskapsåret 2016. Minskningen beror främst på en minskning av inhyrda konsulter.

Rörelseresultat:

Rörelseresultatet uppgick under räkenskapsåret 2017 till -9 650 kSEK vilket är en ökning från -11 132 kSEK under räkenskapsåret 2016. Den största orsaken till resultatökningen är de ökade intäkterna från försäljningen av DrugLog®, samtidigt som utvecklingskostnaderna har legat på en relativt stabil nivå.

Finansnetto:

Finansnetto för räkenskapsåret 2017 uppgick till -294 kSEK jämfört med -105 kSEK föregående period. Förändringen beror primärt på ökade räntekostnader till följd av ett bryggån om 5 MSEK.

Resultat efter skatt:

Årets resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till -9 944 kSEK, jämfört med -11 237 kSEK föregående räkenskapsår.

Balansräkning

Anläggningstillgångar:

Mellan perioden 31 december 2016 och 31 december 2017 har anläggningstillgångarna minskat från 4 429 kSEK till 3 735 kSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, licenser och utvecklingskostnader om 3 047 kSEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 638 kSEK och finansiella tillgångar om 50 kSEK.

Skulder:

Skulderna i Pharmacolog uppgick sammanlagt till 4 122 kSEK per den 31 december 2017, en minskning från 4 810 kSEK per den 31 december 2016. Minskningen beror främst på amortering av lån samt lägre leverantörsskulder.

Eget kapital:

Bolagets eget kapital uppgick till 11 240 kSEK per den 31 december 2017, en ökning från 1 318 kSEK per den 31 december 2016. Ökningen av Bolagets eget kapital är främst hänförlig till den emission som genomfördes under 2017.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten:

Kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -9 341 kSEK jämfört med -9 157 kSEK föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt förändringar av leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten:

Kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -662 kSEK jämfört med -700 kSEK föregående räkenskapsår. Under 2017 investades det mesta i immateriella anläggningstillgångar och 2016 investades det mest i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till 19 667 kSEK jämfört med 8 823 kSEK föregående räkenskapsår. Skillnaden består främst av en större nyemission under år 2017.

Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Resultaträkning

Nettoomsättning:

Nettoomsättning för räkenskapsåret 2016 uppgick till 14 kSEK, jämfört med 0 kSEK för räkenskapsåret 2015. Ökningen beror främst på kommersialiseringen av Bolagets första produkt DrugLog®.

Kostnader:

Kostnaderna för räkenskapsåret 2016 uppgick till 11 302 kSEK, jämfört med 7 624 kSEK för räkenskapsåret 2015. Ökningen beror främst på ökade personalkostnader och högre övriga externa kostnader hänförligt till forsknings- och utvecklingskonsulter.

Rörelseresultat:

Rörelseresultatet uppgick under räkenskapsåret 2016 till -11 132 kSEK vilket är en minskning från -7 382 kSEK under räkenskapsåret 2015. En bidragande orsak är de forsknings- och utvecklingskostnader Pharmacolog ådragit sig under perioden.

Finansnetto:

Finansnetto för räkenskapsåret 2016 uppgick till -105 kSEK jämfört med -87 kSEK föregående period. Förändringen beror primärt på ökade räntekostnader till följd av ett nytt lån om 2 MSEK.

Resultat efter skatt:

Årets resultat för räkenskapsåret 2016 uppgick till -11 237 kSEK, jämfört med -7 469 kSEK föregående räkenskapsår.

Balansräkning

Anläggningstillgångar:

Mellan perioden 31 december 2015 och 31 december 2016 har anläggningstillgångarna minskat från 5 021 kSEK till 4 429 kSEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, licenser och utvecklingskostnader om 3 725 kSEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 654 kSEK och finansiella tillgångar om 50 kSEK.

Skulder:

Skulderna i Pharmacolog uppgick sammanlagt till 4 810 kSEK per den 31 december 2016, en ökning från 1 948 kSEK per den 31 december 2015. Ökningen beror främst på ett nytt lån om 2 MSEK samt ökning av leverantörsskulder.

Eget kapital:

Bolagets eget kapital uppgick till 1 318 kSEK per den 31 december 2016, en minskning från 5 532 kSEK per den 31

december 2015. Minskningen av Bolagets eget kapital är främst hänförlig till Bolagets förlust samt en nyemission under året.

Kassaflödesanalys

Kassaflöde från den löpande verksamheten:

Kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2016 uppgick till -9 156 kSEK jämfört med -5 863 kSEK föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt förändringar av rörelseresultatet samt ökning av leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten:

Kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2016 uppgick till -700 kSEK jämfört med -359 kSEK föregående räkenskapsår. Skillnaden beror framförallt på investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten:

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2016 uppgick till 8 823 kSEK jämfört med 6 677 kSEK föregående räkenskapsår. Skillnaden beror främst på ett nytt lån om 2 MSEK.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2018. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen" och har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Kapitalisering

kSEK	2018-03-31
Kortfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	356
Blancokrediter	-
Summa kortfristiga skulder	356
Långfristiga skulder	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	1 800
Blancokrediter	-
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	1 800
Eget kapital	
Aktiekapital	2 358
Reservfond	-
Andra reserver	576
Total kapitalisering	2 934

Krediter och säkerheter

Per datumet för Prospektets avgivande fanns ställda säkerheter i form av företagsinteckningar motsvarande 2 650 kSEK.

Rörelsekapitalförklaring

Per datumet för Prospektets avgivande är det styrelsens uppfattning att Bolaget har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den löpande verksamheten de kommande tolv (12) månaderna.

Nettoskuldsättning

Pharmacologs nettoskuldsättning per den 31 mars 2018 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

kSEK	2018-03-31
(A) Kassa	2 389
(B) Likvida medel	-
(C) Lätt realiserbara värdepapper	5 993
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	8 382
(E) Kortfristiga fordringar	-
(F) Kortfristiga banklån	-
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	-
(H) Andra kortfristiga skulder	356
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	356
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	-8 026
(K) Långfristiga banklån	-
(L) Emitterade obligationer	-
(M) Andra långfristiga lån	1 800
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 800
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-6 226

Kapitalresurser

Investeringar

Bolagets investeringar under räkenskapsperioden avser främst immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingskostnader för framtagandet och den efterföljande utvecklingen av DrugLog®-systemet.

kSEK	Q1 2018	Q1 2017	2017	2016	2015
Investeringar	59	243	662	700	359

Pågående och framtida investeringar

Bolaget räknar med att göra investeringar i immateriella anläggningstillgångar avseende forskning och utveckling av nya produkter med cirka 10-15 procent av bolagets kostnader per år. Det motsvarar 3-5 MSEK per år.

När det gäller materiella anläggningstillgångar räknar bolaget med en investering på 300-500 kSEK per år, främst avseende DrugLogs® som hyrs ut.

Immateriella anläggningstillgångar

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av patent, licenser och utvecklingskostnader. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 3 047 kSEK.

Materiella anläggningstillgångar

Bolaget hade per den 31 december 2017 materiella anläggningstillgångar uppgående till 638 kSEK och utgjordes huvudsakligen utav inventarier, verktyg och installationer.

Väsentliga tendenser

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Väsentliga händelser efter den 31 mars 2018

Det har inte skett några väsentliga händelser avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 mars 2018.

AKTIEN OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Bolaget innan Företrädesemissionen uppgår till 2 357 599,80 SEK fördelat på 0 aktier av serie A och 3 929 333 aktier av serie B, envar aktie med ett kvotvärde om 0,60 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Aktierna har emitterats enligt svensk lag och är denominerade i svenska kronor. Aktierna är registrerade i elektronisk form och kontoförs av Euroclear. Aktierna är uppdelade i två slag: aktier av serie A och aktier av serie B. Röstvärdet för aktie av serie A är tio (10) och röstvärdet för aktie av serie B är ett (1). I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom eller henne ägda och företrädna aktier utan begränsning i rösträtten. Det föreligger inga begränsningar i aktiernas överlåtbarhet. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Enligt bolagsordningen ska aktiekapitalet vara lägst 2 250 000 SEK och högst 9 000 000 SEK och antalet aktier vara lägst 3 750 000 och högst 15 000 000. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande visas i tabellen nedan.

Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Ökning av antalet B-aktier	Antalet B-aktier	Kvotvärde (SEK)	Förändring av Aktiekapitalet (SEK)	Aktiekapital (SEK)
2007	Nybildning	100 000	100 000	1,00	100 000	100 000
2008	Nyemission	22 667	122 667	1,00	22 667	122 667
2008	Nyemission	13 333	136 000	1,00	13 333	136 000
2008	Nyemission	1 334	1 334	1,00	1 334	137 334
2010	Nyemission	7 228	144 562	1,00	7 228	144 562
2011	Nyemission	15 000	159 562	1,00	15 000	159 562
2012	Nyemission	8 398	167 960	1,00	8 398	167 960
2013	Nyemission	71 077	239 037	1,00	71 077	239 037
2013	Nyemission	20 336	259 373	1,00	20 336	259 373
2014	Nyemission	104 000	363 373	1,00	104 000	363 373
2014	Split 5:1	1 453 492	1 816 865	0,20	-	363 373
2015	Fondemission	-	1 816 865	0,30	181 686,50	545 059,50
2015	Kvittningsemission	12 150	1 829 015	0,30	3 645	548 686,50
2015	Nyemission ¹	579 374	2 408 389	0,30	173 812,20	722 516,70
2015	Nyemission ²	44 500	2 452 889	0,30	13 350	735 866,70
2016	Nyemission ³	1 226 444	3 679 333	0,30	367 933,20	1 103 799,90
2017	Nyemission ⁴	250 000	3 929 333	0,30	75 000	1 178 799,90
2017	Nyemission ⁵	3 929 333	7 858 666	0,30	1 178 799,90	2 357 599,80
2018	Sammanläggning 2:1	-	3 929 333	0,60	-	2 357 599,80
2018	Nyemission*	3 929 333	7 858 666	0,60	2 357 599,80	4 715 199,60

¹ I juni 2015 genomfördes en noteringsemission riktad till allmänheten till en kurs om 12 SEK per aktie (motsvarande 24 SEK per aktie efter sammanläggningen som registrerades i maj 2018).

² Slutregistrering av noteringsemissionen i punkt 1 ovan.

³ I maj 2016 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 6 SEK per aktie (motsvarande 12 SEK per aktie efter sammanläggningen som registrerades i maj 2018).

⁴ I januari 2017 genomfördes en riktad emission till Erik Hedlund till en kurs om 10,10 SEK per aktie (motsvarande 20,20 SEK aktie efter sammanläggningen som registrerades i maj 2018).

⁵ I november 2017 genomfördes en företrädesemission till en kurs om 5 SEK per aktie (motsvarande 10 SEK per aktie efter sammanläggningen som registrerades i maj 2018).

*Med antagande om att Företrädesemissionen fulltecknas.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Pharmacolog, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rätt att delta i bolagsstämma

Rätt att delta i bolagsstämma har aktieägare som dels är införd i Pharmacologs aktiebok på avstämningsdagen som infaller fem vardagar före stämman, dels anmäler sig till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Rösträtt vid bolagsstämma

Varje aktie av serie A i Pharmacolog medför tio (10) röster på bolagsstämma. Varje aktie av serie B i Pharmacolog medför en (1) röst på bolagsstämma. Vid bolagsstämma får varje röstberättigad rösta för det fulla antalet ägda och företrädda aktier utan begränsning i rösträtten.

Per dagen för detta Prospekt finns inga aktier av serie A utgivna och 3 929 333 aktier av serie B utgivna.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

I Pharmacologs bolagsordning regleras företrädesrätten till nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska

gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

I enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen kan styrelsen dock besluta att avvika från aktieägarnas företrädesrätt.

Omvandlingsförbehåll

Aktie av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning.

Framställning därom ska göras skriftligen till Bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier, som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för Bolaget är skyldig att på det efter framställningen närmast följande styrelsesammanträdet behandla ärendet. Omvandlingen ska genast anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker och anteckning i avstämningsregister skett.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den, som vid av bolagsstämman fastställd avstämningsdag, är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst samt till eventuellt överskott vid likvidation.

Anslutning till Euroclear Sweden

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Utdelning och utdelningspolicy

Pharmacolog är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell. Vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt, se avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har utfärdat 50 000 teckningsoptioner till var och en av VD Mats Högberg, styrelseledamot Hans Dahlin respektive före detta VD Karl-Erik Carlström och tidigare utvecklingschef Anders Murman. Varje teckningsoption berättigar till teckning av 0,70 aktier av serie B i Pharmacolog till en teckningskurs om 51,63 SEK per aktie. Lösen är möjlig fram till och med 30 juni 2019.

Om samtliga utgivna teckningsoptioner nyttjas medför det en utspädning om 3,4 procent av såväl aktiekapitalet som antalet röster i Bolaget i förhållande till antalet aktier per datumet för Prospektets avgivande.

Konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i Pharmacolog.

Handel i Bolagets aktier

Bolagets B-aktie har sedan 8 juni 2015 handlats på AktieTorget. Styrelsen för Bolaget har ansökt om att Bolagets aktier ska upptas för handel på Nasdaq First North under kortnamnet PHLOG. Bolaget har fått ett godkännande från Nasdaq First North och preliminär första dag för handel är den 28 maj 2018. B-aktiens ISIN-kod är SE0011178763.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 15 mars 2018 beslutades att bemyndiga styrelsen i Bolaget att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Fram till nästkommande årsstämma har styrelsen bemyndigande att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner med företräde för befintliga aktieägare så långt det kan ske utan ändring av bolagsordningen.

Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio (10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Emission i enlighet med detta bemyndigande skall ske på marknadsmässiga villkor. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse eller villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att införskaffa nytt kapital samt att möjliggöra för styrelsen att rikta emissioner till investerare som styrelsen bedömer vara strategiskt viktiga för Bolaget.

Pressmeddelanden

Aktieägare, övriga aktörer och allmänheten kan läsa Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter på Bolagets hemsida www.pharmacolog.com.

Certified Adviser

Bolagets Certified Adviser är Mangold Fondkommission AB. Avtalet med Mangold Fondkommission AB är löpande med tre månaders ömsesidig uppsägningstid. Mangold Fondkommission AB äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande men har ingått ett garantiåtagande om 500 000 aktier.

Ägarförhållanden

Per den 31 mars 2018 hade Pharmacolog cirka 1 300 aktieägare. I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i Pharmacolog före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 mars 2018 med tillägg av för Pharmacolog kända förändringar som skett fram till dagen för Prospektets avgivande. Det finns, såvitt styrelsen i Bolaget känner till, inget direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget, per dagen för Prospektets avgivande. Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

Aktieägare	Antal aktier och röster	Ägar- och röstandel
Nolsterby Invest AB ¹	320 023	8,14%
Avanza Pension	251 672	6,40%
Hans Dahlin ²	244 042	6,21%
Gunvald Berger	191 984	4,89%
Bo Millstam	138 304	3,52%
BBD Bridging Business Development AB ³	128 385	3,27%
Nordnet Pensionsförsäkring	117 614	2,99%
Inparallel AB ⁴	80 825	2,06%
Företagsfinansiering Fyrstad AB	80 225	2,04%
Artemis-Artemida AB	80 000	2,04%
Övriga	2 296 259	58,44 %
Totalt	3 929 333	100 %

¹ Ägs till 80 procent av styrelseordförande Erik Hedlund.

² Äger 69 620 aktier privat och 174 422 aktier genom det helägda bolaget Helax Medical AB.

³ Ägs till 70 procent av styrelseledamot Olof Johansson.

⁴ Ägs till 100 procent av utvecklingschef Jörgen Höjdmö.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Styrelse

Enligt Pharmacologs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter. Bolagets styrelse består av fyra ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Bolagets större aktieägare.

Namn	Befattning	Födelseår	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
				Bolaget och bolagsledningen	Bolagets större aktieägare
Erik Hedlund	Styrelseordförande	1948	2017	Ja	Ja
Hans Dahlin	Styrelseledamot	1945	2016	Nej	Ja
Mats Högberg	Styrelseledamot, VD	1964	2017	Nej	Ja
Olof Johansson	Styrelseledamot	1952	2008	Ja	Ja

Erik Hedlund

Styrelseordförande sedan 2017. Styrelseledamot sedan 2017.

Erik Hedlund har en lång karriär inom bland annat Ericsson, Siemens Medical och Saab-Scania Combitech bakom sig innan han från och med 1995 fokuserat på att starta och utveckla befintliga bolag, främst inom strålningsterapi för cancer. Två av dessa bolag, RaySearch Laboratories AB och C-Rad AB handlas på Nasdaq Stockholms huvudlista.

Utbildning: Civilingenjör inom elektro- och systemteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan samt civilekonom från Stockholms universitet.

Innehav: 320 023 aktier genom bolag.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Erik följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
Nolsterby Invest AB	Ordförande	2017-
hh Design AB	Ordförande	2007-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Otrivus Aktiebolag	Ordförande	2017-2018
Scandiflash Aktiebolag	Ordförande	2006-2018
Pharmacolog i Uppsala AB	Styrelseledamot	2017-2017
Beamocular AB	Ordförande	2014-2017
RaySearch Laboratories AB	Ordförande	2003-2016

Kastbo Maskin & Fastighet AB	Ordförande	2014-2015
Envirologic AB (publ)	Ordförande	2011-2015
RayIncentive AB	Ordförande	2002-2015
C-Rad Positioning AB	Ordförande	2011-2014
C-Rad Innovation AB	Ordförande	2010-2014
C-Rad Imaging AB	Ordförande	2006-2014
C-Rad AB	Styrelseledamot	2013-2014
C-Rad AB	Styrelseledamot, VD	2006-2013

Hans Dahlin

Styrelseledamot sedan 2010. Grundare.

Hans Dahlin är grundare av och tidigare VD för Bolaget och har sedan 1970-talet arbetat med cancerbehandling som sjukhusfysiker vid Akademiska sjukhuset och FoU-chef för medicinsk datafysik vid Uppsala universitet. Hans var även med och drev det nordiska projektet CART (Computer Aided Radiotherapy) i början av 1980-talet. Hans har därefter bildat och drivit en rad bolag inom strålterapisektorn, bl.a. Helax AB och dess dotterbolag i Norge, Tyskland, Frankrike, England och USA, samt bolaget ONCOlog Medical AB. Hans har även varit Europachef för det kanadensiska bolaget MDS Nordion Inc. efter deras förvärv av Helax-koncernen 1999.

Utbildning: M.Sc. inom datafysik vid Uppsala universitet.

Innehav: 244 042 aktier privat samt genom bolag samt 50 000 teckningsoptioner.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Hans följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
Bostadsrättsföreningen Metropolen	Styrelsesuppleant	2017-
Helax Medical AB	Styrelseledamot, VD	2012-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Pharmacolog i Uppsala AB	VD	2011-2016
Pharmacolog i Uppsala AB	Styrelseledamot	2007-2014
ONCOlog Medical QA AB	Styrelseledamot	2010-2015
Naslund Medical AB	Styrelseledamot	2006-2015

Mats Högberg

Styrelseledamot sedan 2017. VD sedan 2017.

Mats Högberg kommer närmast från rollen som Vice President Business Marketing för Elekta Instrument AB. Mats har, innan han tillträdde som VD för Bolaget, tidigare varit marknadschef och vice VD för Bolaget.

Utbildning: Medicinteknisk ingenjör, civilekonom och executive MBA från Uppsala universitet.

Innehav: 25 256 aktier privat samt genom bolag samt 50 000 teckningsoptioner.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Mats följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
M Högberg Konsult AB	Styrelseledamot, VD	2012-
Scanmedico	Innehavare	2010-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Pharmacolog i Uppsala AB	Extern vice VD	2016-2017
ExScale Biospecimen Solutions AB	Styrelseledamot	2013-2015
ExScale Biospecimen Solutions AB	Styrelseledamot, VD	2013-2013
ExScale Biospecimen Solutions AB	Extern VD	2012-2013

Olof Johansson

Styrelseledamot sedan 2007.

Olof Johansson har lång erfarenhet av att leda bolag inom BioTech samt MedTech från tidigt utvecklingskede till internationell exportfas. Han är idag styrelseordförande och VD för investerings- och affärsutvecklingsbolaget BBD Bridging Business Development AB.

Utbildning: MBA från Handelshögskolan i Stockholm och IMD i Lausanne.

Innehav: 128 385 aktier genom bolag som ägs till 70 procent.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Olof följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
Huddinge Konferens Center AB	Styrelsesuppleant	2018-
Självstarten Fastighets AB	Styrelseledamot	2017-
Ozonator Sverige AB	Ordförande	2015-
SCC Intressenter AB	Styrelseledamot	2013-
BBD Bridging Business Development AB	Ordförande, VD	2008-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Växthuset Paviljongen AB	Styrelseledamot	2011-2016
Huddinge Konferens Center AB	Styrelsesuppleant	2015-2015
Likvor AB	Styrelseledamot	2014-2015
Pharmacolog i Uppsala AB	Ordförande	2012-2015
Scandinavian Care Consulting AB	Styrelseledamot, VD	2007-2013

Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Befattning sedan
Mats Högberg	VD	1964	2017
Jörgen Jonsson	CFO	1958	2015
Hans Dahlin	Forskningschef	1945	2016
Jörgen Höjdmö	Utvecklingschef	1972	2017
Kent Öbrink	Sälj- och marknadsföringschef	1965	2017
Martin Belin	Produktchef	1978	2016

Mats Högberg

Verkställande direktör sedan 2017.

Vänligen se "Styrelse".

Jörgen Jonsson

CFO sedan 2015. Engagerad konsult sedan 2015. Jörgen Jonsson har 30 års erfarenhet av ekonomi och redovisning och arbetar idag på PwC med ekonomi och rådgivning. Han hade under många år eget företag inom redovisning. Han har även jobbat som ekonomichef åt bland annat Thomas Cook i Sverige.

Född: 1958.

Utbildning: Juridikstudier (fyra år), auktoriserad redovisningskonsult.

Innehav: 0 aktier.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Jörgen följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
Advanced Nuclear Technology Sweden AB	Styrelsesuppleant	2012-
Ideala föreningen S:t Lukas i Uppsala med firma S:t Lukas i Uppsala	Styrelseledamot	2010-
Jörgen Jonsson Konsult AB	Styrelseledamot, VD	2006-
Lasse Nordström Reklam AB	Styrelsesuppleant	2002-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Studentbostadsförvaltning i Uppsala AB	Extern firmatecknare	2014-2014
Rediviva Optik AB	Ordförande	1999-2014

Hans Dahlin

Forskningschef sedan 2016.

Vänligen se "Styrelse".

Jörgen Höjdmö

Utvecklingschef sedan 2017.

Jörgen Höjdmö inledde karriären inom medicinteknik, närmare bestämt inom dosplanering och radioterapi. Därefter har Jörgen involverat sig med start-ups inom medicinteknik, främst fokuserat på mjukvaruteknologi. Fram till 2005 var han VD och delägare för Digital Diary, men har efter försäljning av detta bolag bedrivit egen verksamhet med fokus på IT-management.

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör, teknisk fysik vid Uppsala universitet.

Innehav: 80 825 aktier.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Jörgen följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
JAVU AB	Ordförande	2011-
InParallell AB	Styrelseledamot, VD	2008-

Jörgen har inga tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Kent Öbrink

Sälj- och marknadschef sedan 2017.

Kent Öbrink har mer än 25 års erfarenhet av komplex försäljning såväl inom läkemedel som medicinsk teknik och har tidigare haft ledande säljbefattningar som försäljningschef för Pharmacia och Fresenius Kabi samt som nordisk försäljningschef för Nucletron och global försäljningschef för C-Rad AB.

Född: 1965

Utbildning: Laboratorieassistent inom mikrobiologi och enstaka kurser i marknadsföring, organisation och ekonomistyrning.

Innehav: 21 906 aktier.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Kent inga övriga uppdrag.

Kent har inga tidigare uppdrag de senaste fem åren.

Martin Belin

Produktchef sedan 2016.

Martin Belin har bred erfarenhet av att starta och driva bolag inom den medicintekniska sektorn. Martin har tidigare haft ledande befattningar inom internationella produkt- och tjänsteföretag inom bland annat apotek- och vårdsektorn, såsom grundare till Svensk Dos AB, VD för Health Solutions AB och grundare och VD för Läkemedelstjänster AB.

Född: 1978.

Utbildning: Apotekare.

Innehav: 27 500 aktier direkt och indirekt.

Utöver sitt uppdrag i Pharmacolog har Martin följande uppdrag:

Pågående uppdrag	Befattning	Period
Health Amplify AB	Styrelseledamot	2017-
Health Solutions Nordic AB	Styrelseledamot	2017-
Health Solutions Svenska AB	Styrelseledamot	2017-
Novortex AB	Styrelseledamot	2017-
CoCreation Health Group Europe AB	Ordförande	2016-
Upsala Tonic AB	Styrelseledamot	2016-
Mosebacke Kvartersbryggeri AB	Ordförande	2014-
Empirus AB	Styrelseledamot, VD	2011-
Klerfalk Pharma AB	Styrelsesuppleant	2011-

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Avslutade uppdrag	Befattning	Period
Health Solutions Nordic AB	Styrelseledamot, VD	2012-2017
Health Solutions Svenska AB	Styrelseledamot, VD	2012-2017
Svensk dos AB	Styrelseledamot	2012-2016
ICTHS Health Support Sverige AB	Styrelseledamot	2015-2015
Josup AB	Ordförande	2012-2014
Mobile Technik Scandinavia AB	Styrelseledamot	2011-2013
Läkemedelstjänster I Norden AB	Styrelseledamot, VD	2009-2013
Pharmademic AB	Styrelseledamot, VD	2008-2013

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Ekeby Bruk A9, 752 75 Uppsala.

Ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Med undantag för de närståendetransaktioner och intressekonflikter som redogörs för i avsnittet "Legala frågor och kompletterande information" föreligger det inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets samt deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterat mål. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter eller förbudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation under de senaste fem åren med undantag för vad som anges nedan:

Erik Hedlund var styrelseordförande i Beamocular AB till december 2017 där en konkurs inleddes i januari 2018.

Hans Dahlin var styrelseledamot i ONCOlog Medical QA AB till mars 2015 där en konkurs avslutades i mars 2015.

Det har, såvitt styrelsen känner till, inte förekommit särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorn har valts in eller tillsatts.

De ledande befattningshavarna Hans Dahlin, Jörgen Höjdmö och Jörgen Jonsson utför sina uppgifter genom konsultavtal.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsordning

Bolaget är ett publikt aktiebolag som regleras av svensk lagstiftning, främst genom aktiebolagslagen. Bolaget har under perioden då Bolaget varit noterat på AktieTorget tillämpat och följt de regler och rekommendationer som följer av AktieTorgets regelverk och noteringsavtalet mellan parterna. Från och med noteringen på Nasdaq First North, preliminärt den 28 maj 2018, kommer Bolaget istället att tillämpa och följa de regler som följer av First Norths regelverk och noteringsavtalet med First North. Ett led i detta är att Bolaget har engagerat Mangold som så kallad Certified Adviser.

Förutom lagstiftning samt regler och rekommendationer är det bolagsordningen som ligger till grund för styrningen av Bolagets verksamhet. Bolagsordningen anger bl.a. var styrelsen har säte, verksamhetsinriktning, gränser avseende aktiekapital och antal aktier och förutsättningar för att få delta vid bolagsstämma.

Den senast registrerade bolagsordningen antogs vid extra bolagsstämma den 25 april 2018, varvid gränserna för antalet aktier ändrades. Bolagsordningen framgår i sin helhet under avsnittet "Bolagsordning".

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") ska tillämpas av bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Koden behöver i dagsläget inte tillämpas av bolag vars aktier är listade på AktieTorget eller Nasdaq First North. Den är således inte bindande för Bolaget, men utgör en viktig del av Bolagets riktlinjer för bolagsstyrning. För det fall Koden blir bindande för Bolaget kommer Bolaget att tillämpa den.

Bolagsstämma

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämma utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, exempelvis fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna. Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av räkenskapsåret. Utöver årsstämman kan även extra bolagsstämma hållas. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämma genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämma

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska dels vara införd i den av Euroclear förda aktieboken på avstämningsdagen, som infaller fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast klockan 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom befullmäktigat ombud och får åtföljas av högst två biträden. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Extra bolagsstämma 25 april 2018

Bolaget höll en extra bolagsstämma den 25 april 2018. Vid stämman beslutades att minska antalet aktier i Bolaget genom att två (2) aktier av serie B sammanlades till en (1) aktie av serie B samt anta ny bolagsordning med anledning av sammanläggningen. Styrelsen bemyndigades att fastställa avstämningsdagen för sammanläggningen. I syfte att minimera mängden överskjutande aktier av serie B hade aktieägaren Nolsterby Invest AB förbundit sig att till de aktieägare som på avstämningsdagen var ägare till aktier av serie B som inte motsvarade ett helt antal nya aktier av serie B vederlagsfritt tillskjuta till sådana aktieägare det antal aktier av serie B som krävdes för att uppnå en aktiepost om två aktier av serie B eller en aktiepost jämnt delbar med två. Det nya antalet aktier registrerades hos Euroclear den 8 maj 2018. Antalet aktier av serie B uppgår efter sammanläggningen till 3 929 333 och aktiens kvotvärde uppgår till sextio (60) öre.

Årsstämma 2018

Bolagets årsstämma för 2018 hölls den 15 mars 2018 i Uppsala. Utöver de enligt lag obligatoriska ärendena beslutades att bemyndiga styrelsen i Bolaget att emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Fram till nästkommande årsstämma har styrelsen bemyndigande att besluta om ökning av aktiekapitalet genom nyemission av aktier och/eller emission av teckningsoptioner med företräde för befintliga aktieägare så långt det kan ske utan ändring av bolagsordningen.

Vidare beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor. Styrelsen skall dock inte kunna fatta beslut som innebär att aktiekapitalet ökas med mer än tio

(10) procent i förhållande till det aktiekapital som föreligger när emissionsbemyndigandet första gången tas i anspråk. Emission i enlighet med detta bemyndigande skall ske på marknadsmissiga villkor. Skälet till att styrelsen skall kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse eller villkor enligt ovan är att Bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i syfte att införskaffa nytt kapital samt att möjliggöra för styrelsen att rikta emissioner till investerare som styrelsen bedömer vara strategiskt viktiga för Bolaget.

Styrelsen

Styrelsen är det näst högsta beslutsfattande organet efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen ansvarar styrelsen för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter, vilket innebär att styrelsen bland annat har ansvar för att fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av uppsatta mål, löpande utvärdera den finansiella ställningen och resultatet samt att utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningar och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen den verkställande direktören.

Styrelseledamöter utses vanligen av årsstämman för en period intill slutet av nästkommande årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska antalet styrelseledamöter som väljs av bolagsstämman vara lägst tre och högst tio ledamöter. Enligt bolagsordningen kan Bolaget ha högst fem suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och antas vid det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen styr bland annat styrelsens praxis, funktioner och arbetsfördelningen mellan styrelseledamöterna och den verkställande direktören. Vid det konstituerande styrelsemötet antar styrelsen även instruktioner för den verkställande direktören, inklusive instruktioner för finansiell rapportering. För närvarande består Bolagets styrelse av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter, som presenteras under rubriken "Styrelse" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Revisions- och ersättningsutskott

Bestämmelser om inrättande av revisionsutskott framgår av aktiebolagslagen och omfattar i detta avseende endast bolag vars aktier är upptagna till handel på reglerad marknad. Bestämmelserna om inrättande av ersättningsutskott finns i Koden, som inte är obligatorisk för Bolaget. Styrelsen har i förevarande fall gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda utskott avseende revisions- och ersättningsfrågor utan att dessa frågor behandlas inom styrelsen.

Intern kontroll och revision enligt aktiebolagslagen

Enligt aktiebolagslagen har styrelsen det övergripande ansvaret för att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Bolagets interna kontrollstruktur har som utgångspunkt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören.

En regelbunden rapportering och granskning av ekonomiskt utfall sker i såväl ledningen som i styrelsen. Enligt Bolagets bolagsordning ska en eller två godkända eller auktoriserade revisorer med högst två revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses av bolagsstämman. Revisorn och revisorssuppleanter, i förekommande fall, väljs årligen på årsstämma för tiden intill dess nästa årsstämma har hållits.

Revisorn granskar Bolagets årsredovisning, koncernredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning. Nuvarande revisor presenteras under rubriken "Revisorer" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Verkställande direktör

Verkställande direktören ansvarar för den löpande förvaltningen. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen och ska därför beredas och föredras styrelsen för beslut. Verkställande direktörens arbete och roll samt arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören framgår av en av styrelsen fastställd skriftlig instruktion, så kallad VD-instruktion. Styrelsen utvärderar löpande verkställande direktörens arbete.

Den verkställande direktören och de övriga ledande befattningshavarna presenteras under rubriken "Ledande befattningshavare" i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

Aktierelaterade incitamentsprogram

Varje år kommer styrelsen att utvärdera huruvida ett långsiktigt aktierelaterat incitamentsprogram ska föreslås bolagsstämman. Syftet med att erbjuda ett aktierelaterat incitamentsprogram är att säkerställa att ledande befattningshavares intressen överensstämmer med Bolagets aktieägares. Individuellt, långsiktigt ägande bland nyckelpersoner kan förväntas stimulera till ett ökat intresse för verksamheten och dess lönsamhet, öka motivationen och samhörighetskänslan med Bolaget.

Bolaget har per dagen för Prospektet två aktierelaterade incitamentsprogram enligt vilka Bolaget har utfärdat 50 000 teckningsoptioner till var och en av VD Mats Hög-

berg, styrelseledamot Hans Dahlin respektive före detta VD Karl-Erik Carlström och tidigare utvecklingschef Anders Murman. Läs vidare om dessa under rubriken "aktiebaserade incitamentsprogram" i avsnittet "Aktien och ägarförhållanden".

Ersättning till styrelse

Arvode och annan ersättning till Pharmacologs styrelseledamöter, inklusive ordförande, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 15 mars 2018 beslutades att arvode ska utgå till styrelsens ordförande om 140 000 SEK och till övriga styrelseledamöter om 70 000 SEK. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader avseende tidigare styrelseledamöter eller revisorer som avträtt sin tjänst.

Ersättning till ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2017

Namn	Bruttolön	Pension- skostnader	Summa
Mats Högborg, VD	818 440 SEK	135 067 SEK	953 507 SEK
Övriga ledande befattningshavare	2 833 462 SEK	179 613 SEK	3 013 075 SEK

Anställningens upphörande och avtal om ersättningar efter avslutat uppdrag

Mellan Bolaget och verkställande direktören gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Det finns inget avtalat avgångsvederlag till verkställande direktören. Mellan Bolaget och Jörgen Höjdmö gäller en uppsägningstid om en månad. Mellan Bolaget och övriga i ledningsgruppen gäller en ömsesidig uppsägningstid om tre månader. Det finns inga avsatta eller upplupna kostnader eller avtalade avgångsvederlag till övriga i ledningsgruppen.

BOLAGSORDNING

§ 1 Firma

Bolagets firma är Pharmacolog i Uppsala AB (publ). Bolaget är publikt.

§ 2 Säte

Styrelsen har sitt säte i Uppsala kommun.

§ 3 Verksamhet

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

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 2 250 000 kronor och högst 9 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 3 750 000 och högst 15 000 000 stycken.

Aktier kan ges ut i två slag: aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A och aktier av serie B kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av aktiekapitalet. Röstvärdet för aktie av serie A ska vara 10 och röstvärdet för aktie av serie B ska vara 1. I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

Vad som ovan sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktie av serie A ska kunna omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning.

Framställning därom ska göras skriftligen till Bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier, som önskas omvandlade, och, om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för Bolaget är skyldig att på det efter framställningen närmast följande styrelsesammanträdet behandla ärendet. Omvandlingen ska genast anmälas för registrering och är verkställd när registrering sker och anteckning i avstämningsregister skett.

§ 6 Styrelse och revisorer

Styrelsen består av 3 - 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

Bolaget skall ha 1 - 2 godkända eller auktoriserade revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 7 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tid-punkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor för stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

§ 8 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till Bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Om kallelsen inte anger någon sista dag för anmälan, är anmälan inget krav för att delta i bolagsstämman.

§ 9 Öppnande av stämma

Styrelsens ordförande eller den av styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom 6 månader efter räkenskapsårets utgång. På årsstämman skall följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman;
2. Upprättande och godkännande av röstlängd;
3. Godkännande av dagordning;
4. Val av en eller två justeringsmän;
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad;
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse;
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) om dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör när sådan förekommer.
8. Fastställande av styrelse- och, i förekommande fall, revisorsarvoden;
9. Val av styrelse och, i förekommande fall, revisionsbolag eller revisorer samt eventuella revisorssuppleanter;
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller i bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

Bolagsordningen antagen på extra bolagsstämma den 25 april 2018

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Allmän information om Bolaget

Bolagets firma och handelsbeteckning är Pharmacolog i Uppsala AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 556723-6418. Bolaget bildades den 15 januari 2007 och registrerades hos Bolagsverket den 14 februari 2007 under namnet Goldcup D 2789 AB.

Den 21 maj 2007 bytte Bolaget namn till Pharmacolog i Uppsala AB. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Uppsala kommun. Huvudkontoret ligger i Uppsala med adress Ekeby Bruk A9, 752 75 Uppsala, telefonnummer 018 – 500 101. Bolagets webbplats är www.pharmacolog.com.

Bolagets aktie noterades på Aktietorget den 8 juni 2015 och noteras preliminärt på Nasdaq First North den 28 juni 2018.

Aktieägaravtal

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Väsentliga avtal

Licensavtal med Bo Lennernäs

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

Licensavtal med Dr Dean Allgeyer

Bolaget har ett icke-exklusivt licensavtal med Dr Dean Allgeyer avseende det kompletterande patentet EP 1545659B1 som ger uppfinnaren 150 SEK för varje såld/installerad enhet utöver de 50 första enheterna. Beträffande förbrukningsvaror utgår, från och med det år då nettoförsäljningen överstiger 700 000 SEK, ersättning om 1,50 SEK för varje såld enhet. Beloppet är dock maximerat till 4,5 procent av bruttoförsäljningen av förbrukningsvaror. Avtalet gäller så länge det finns patentskydd.

Avtal med Hans Dahlin och Jörgen Höjdmö

Bolaget har ingått ett överlåtelseavtal avseende patentsökan nr PCT/SE2016/050049 som nu publicerats med

nr WO2016/122382. Avtalet ger uppfinnarna Hans Dahlin och Jörgen Höjdmö en ersättning på 2 procent vardera av Bolagets nettointäkter från egen försäljning av produkter eller metoder där uppfinningen ingår, och 3 procent vardera av Bolagets licensintäkter från licensiering av rätten att helt eller delvis använda uppfinningen. Bolaget ska emellertid inte vara skyldigt att utge någon ersättning för nettointäkter och/eller licensintäkter upp till ett sammanlagt belopp om 20 MSEK varje kalenderår (utan endast på överstigande del).

Vid en överlåtelse av uppfinningen till tredje man erhåller uppfinnarna en ersättning på 5 procent vardera av Bolagets intäkter från försäljningen, dock endast på intäkter överstigande 20 MSEK. Bolaget har möjlighet att under vissa omständigheter avsluta sina åtaganden mot uppfinnarna mot en engångsersättning om 5 MSEK vardera. Avtalet gäller så länge det finns patentskydd, dock minst 20 år.

Distributörsavtal med PharMed SAM

Bolaget har ett avtal med Monacobaserade PharMed SAM ("PharMed") där PharMed utses till exklusiv distributör inom ett territorium som omfattar elva europeiska länder, däribland Frankrike, Tyskland och Storbritannien. Avtalet ingicks den 2 november 2016 och gäller i fem år från avtalsdagen.

Distributörsavtal med B. Braun Medical

Bolaget har ett avtal med spanska B. Braun Medical, S.A. ("B. Braun") där B. Braun utses till exklusiv distributör av DrugLog® på den spanska marknaden. Avtalet innefattar också en intention om framtida integration av DrugLog® med en av företagets mjukvarulösningar för cellgiftshantering. Avtalet ingicks den 15 februari 2018 och gäller i fem år från avtalsdagen med en option att förlänga avtalet i ytterligare tre år.

Avtal med sjukhusapoteket vid universitetssjukhuset i Genève

Bolaget har ett avtal med sjukhusapoteket vid universitetssjukhuset i Genève, Schweiz, enligt vilket Bolaget tillhandahåller ett DrugLog®-system och förbrukningsmaterial till kunden mot betalning per genomfört test. Avtalet gäller till och med den 1 januari 2018, men om ingen part har sagt upp det tre månader före utgången av avtalsperioden förlängs det automatiskt med ett år i taget. Om avtalet upphör ska kunden lämna tillbaka Dru-

gLog®-systemet, tillhörande dokumentation och oanvända förbrukningsvaror till Bolaget.

Avtal och transaktioner med närstående

Som nämnts ovan under rubriken "Väsentliga avtal" har Bolaget ingått ett överlåtelseavtal med styrelseledamoten Hans Dahlin och den ledande befattningshavaren Jörgen Höjdmö. Bolaget har också ingått konsultavtal med Hans Dahlins bolag Helax Medical AB och Jörgen Höjdmös bolag Inparallel AB. Avtalen har ingåtts på marknadsmässiga grunder och ersättningen enligt konsultavtalen avser konsulttjänster och ersättning enligt överlåtelseavtalen avser royalties vilka beskrivs närmare under rubriken "Väsentliga avtal". Enligt konsultavtalen har följande belopp betalats ut:

SEK	2016	2017	Q1 2018
Helax Medical AB	215 650	650 526	200 000
InParallel AB	703 750	1 408 562	166 940

Vidare har såväl Bo Lennernäs och Dean Allgeyer, med vilka Bolaget ingått licensavtal som beskrivs ovan under rubriken "Väsentliga avtal", aktieinnehav om cirka 1 procent vardera i Bolaget. Avtalen har ingåtts på marknadsmässiga grunder och ersättning i enlighet med dessa avser royalties vilka beskrivs närmare under rubriken "Väsentliga avtal".

Försäkringar

Bolagets styrelse bedömer att Bolaget har ett försäkringsskydd som överensstämmer med branschstandard och täcker de risker som typiskt sett uppstår i verksamheten. Försäkringsskyddet består bland annat av bolagsförsäkring, ansvarsförsäkring och transportförsäkring.

Patent och andra immateriella rättigheter

För en beskrivning av Bolagets immateriella rättigheter, se "Verksamhetsbeskrivning" under rubriken "Immateriella rättigheter". Bolaget bedömer att skyddet för dess immateriella rättigheter är tillfredsställande och bevakar detta skydd löpande.

Tillstånd m.m.

Styrelsen bedömer att Bolaget uppfyller gällande regler och bestämmelser samt innehar erforderliga tillstånd med avseende på den bedrivna verksamheten.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte och har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana ärenden som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, som nyligen haft eller skulle kunna få betydande inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning eller resultat.

Intressen och eventuella intressekonflikter

Ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har lämnat teckningsförbindelser och emissionsgarantier i samband med Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser, dock för emissionsgarantier. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Styrelseordföranden Erik Hedlund representerar cirka 8,2 procent av aktiekapitalet i Bolaget, styrelseledamoten Olle Johansson representerar cirka 3,3 procent av aktiekapitalet i Bolaget (genom bolaget BBD Bridging Business Development AB) och styrelseledamoten Hans Dahlin representerar cirka 6,2 procent av aktiekapitalet i Bolaget (delvis genom Helax Medical AB). De bedöms vara stora aktieägare i Bolaget. Även andra styrelseledamöter och ledande befattningshavare har intressen i Bolaget i form av aktie- och/eller optionsinnehav.

Utöver vad som anges ovan under rubriken "Avtal och transaktioner med närstående" och under denna rubrik har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna några potentiella intressekonflikter med Bolaget där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

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

Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen och upprättandet av detta Prospekt och erhåller arvode på löpande räkning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold är finansiell rådgivare i samband med Listningen och upprättandet av detta Prospekt och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Mangold erhåller därutöver ersättning för sitt arbete som Bolagets Certified Adviser. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier

Skriftliga teckningsförbindelser från ägare om 2,2 MSEK och en emissionsgaranti om 16,8 MSEK från ett konsortium av stora investerare har lämnats. Teckningsförbindelserna och emissionsgarantin om sammanlagt 19,0 MSEK motsvarar cirka 80 procent av emissionens totala belopp. För lämnade teckningsförbindelser utgår ingen ersättning. Ett arvode om 10 procent av garanterat belopp utgår till garantikonsortiedeltagare. Samtliga garantiavtal slöts i maj 2018.

Bolaget har vare sig begärt eller erhållit säkerhet avseende lämnade teckningsförbindelser eller emissionsgarantier genom pantsättning, spärrmedel eller något liknande arrangemang. Avseende de lämnade åtagandena nås ägar-

na och garantikonstortiet via Bolagets finansiella rådgivare Mangold Fondkommission AB på adressen som framgår under avsnittet "Adresser" i prospektet.

Lämnade teckningsförbindelser

SEK	SEK	Aktier
Nolsterby Invest AB ³	1 920 138	320 023
Hans Dahlin	204 000	34 000
Mats Högberg	60 000	10 000
Totalt	2 184 138	364 023

Lämnade emissionsgarantier

	SEK	Aktier	Garantiersättning
Mangold Fondkommission AB ¹	3 000 000	500 000	300 000
Wilhelm Risberg	3 000 000	500 000	300 000
Gerhard Dal	3 000 000	500 000	300 000
Formue Nord Markedsneutral A/S ²	3 000 000	500 000	300 000
Nolsterby Invest AB ³	2 820 000	470 000	282 000
Fredrik Lundgren	1 050 000	175 000	105 000
Kivsvalk AB ⁴	600 000	100 000	60 000
Håkan Åberg	300 000	50 000	30 000
Totalt	16 770 000	2 795 000	1 677 000

¹ Engelbrektsplan 2, 114 34 Stockholm.

² Nytorv 11, 4. sal, 9000 Aalborg, Danmark

³ Stationsgatan 22 6tr, 753 40 Uppsala

⁴ Sandhamnsgatan 42, 115 60 Stockholm

Rådgivare

Mangold Fondkommission AB är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Prospekt. Eftersom all information i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold Fondkommission AB och Advokatfirman Lindahl KB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Prospekt.

Upplysningar av särskild betydelse i revisionsberättelserna

Revisionsberättelserna över årsredovisningarna för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om behovet av att anskaffa kapital för att säkerställa den fortsatta driften, men att detta kapitaltillskott vid avgivandet av revisionsberättelsen ännu inte hade säkerställts. Revisorn har ut-

talat att förhållandena tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, som anger att företaget har ett kapitalbehov. Detta förhållande tyder på att det kan finnas en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten i enlighet med företagets mål.

Handlingar tillgängliga för inspektion

- Följande handlingar är tillgängliga för inspektion på Bolagets kontor:
- Bolagsordning och stiftelseurkund för Pharmacolog i Uppsala AB (publ).
- Pharmacolog i Uppsala AB (publ):s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelse.
- Pharmacolog i Uppsala AB (publ):s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelse.
- Pharmacolog i Uppsala AB (publ):s reviderade redovisning för räkenskapsåret 2017, inklusive revisionsberättelse.
- Pharmacolog i Uppsala AB (publ):s delårsrapport för perioden januari-mars 2017.
- Pharmacolog i Uppsala AB (publ):s delårsrapport för perioden januari-mars 2018.
- Detta Prospekt.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Prospektet.

Handlingar införlivade genom hänvisning

De delar av nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är del av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning:

- Pharmacologs delårsrapport januari 2018 – mars 2018
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 12-14 och 17.
- Pharmacologs delårsrapport januari 2017 – mars 2017
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 7-9 och 12.
- Pharmacologs årsredovisning 2017
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 5-8.
 - o Noter, sid. 9-15.
 - o Revisionsberättelse.
- Pharmacologs årsredovisning 2016
 - o Resultat- och balansräkning samt kassaflödesanalys, sid. 5-8.
 - o Noter, sid. 9-15.
 - o Revisionsberättelse.

- Pharmacologs årsredovisning 2015
 - o Resultat- och balansräkning sid. 5-8.
 - o Noter, sid. 9-16.
 - o Revisionsberättelse.

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. Informationen finns tillgänglig på Pharmacologs hemsida, www.pharmacolog.com och kan erhållas av Bolaget i pappersformat under Prospektets giltighetstid vid Bolagets huvudkontor.

Adressen till Bolagets huvudkontor återfinns i slutet av Prospektet.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Allmän information

Nedan följer en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av Företrädesemissionen.

Sammanfattningen är baserad på tillämplig lagstiftning vid tidpunkten för Prospektets upprättande och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Den behandlar exempelvis inte de speciella regler som gäller för (i) värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet, (ii) de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade, (iii) de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, eller (iv) aktier som innehas via kapitalförsäkring.

Särskilda skatteregler som inte är beskrivna kan vara tillämpliga också för andra kategorier av aktieägare, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare rekommenderas därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalvinster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid tillämpning av genomsnittsmetoden utgör aktier av olika serier i samma bolag inte aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan alternativt schablonmetoden användas. Regelin innebär att omkostnadsbeloppet

får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Om omkostnadsbeloppet är högre än försäljningspriset uppkommer en kapitalförlust. Kapitalförlust på noterade aktier och andra delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder) kan kvittas mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter under samma år. Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70 procent mot övriga kapitalinkomster. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktier på investeringssparkonto

Vad som sägs ovan om kapitalvinst, kapitalförlust och utdelning gäller inte för aktier som innehas på ett investeringssparkonto, där det istället sker en schablonbeskattning baserad på värdet av tillgångarna på kontot. En schablonintäkt beräknas genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan per utgången av november året före beskattningsåret ökad med en procentenhet. Schablonintäkten beräknas dock till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Denna schablonintäkt beskattas som inkomst av kapital.

Aktiebolag

Aktiebolag beskattas normalt för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under stycket "Fysiska personer".

Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och delägarätter i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförluster som inte

kan utnyttjas ett visst beskattningsår, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för aktierna utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter i Bolaget som är begränsat skattskyldiga och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Dessa aktieägare kan dock bli föremål för inkomstbeskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i Sverige vid försäljning av delägarätter (t.ex. aktie, teckningsrätt, konvertibel inlösenrätt och säljrätt som avser aktier och andel i investeringsfond) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller vid något av de tio närmaste föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Regeln är även tillämplig på dödsbon efter svenskar bosatta i utlandet. Beskattningsrätten kan dock vara begränsad genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder.

Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skat-

tesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade finns tillgängliga. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen. Erhållandet av teckningsrätter utlöser inte någon skyldighet att erlagga kupongskatt.

ADRESSER

Bolaget

Pharmacolog i Uppsala AB (publ)
Ekeby bruk A9
752 75 Uppsala
Telefon: +46 18 500 101
Hemsida: www.pharmacolog.com
E-post: info@pharmacolog.se

Finansiell rådgivare och Certified Adviser

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Telefon: +46 8 5030 1550
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl
Vaksalagatan 10
751 42 Uppsala
Telefon: +46 18 161 850
Hemsida: www.lindahl.se

Revisor

Folkesson Råd & Revision AB
Storgatan 28A
753 31 Uppsala
Telefon: +46 18 172 450
Hemsida: www.folkessonab.se
E-post: info@folkessonab.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 8 402 90 00
Hemsida: www.euroclear.com