

# Memorandum

OKTOBER 2023

## Inbjudan till teckning av units

PharmaLundensis AB (publ)

**Phal-501, ett effektivt  
läkemedel mot KOL och  
kronisk bronkit**

## Innehållsförteckning

VD har ordet	s. 3
Erbjudandet i sammandrag	s. 4
KOL och kronisk bronkit	s. 5
Minievaporator	s. 8
Villkor och anvisningar	s. 9
Största ägare i PharmaLundensis	s. 12
Risikfaktorer	s. 13
Undantag för prospektskyldighet	s. 15
Resultaträkning i sammandrag	s. 17
Balansräkning i sammandrag	s. 18
Förändring eget kapital i sammandrag	s. 19
Kassaflödesanalys i sammandrag	s. 20
Beslut om företrädesemission av units	s. 21
Villkor för teckningsoptioner	s. 22

”Phal-501 kan bli ett fantastiskt läkemedel som har potential att förändra livet för många patienter med svår KOL.”

### PharmaLundensis AB (publ)

Scheelevägen 22,  
223 63 Lund

E-post: [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se)  
Tel: 046-13 27 80

## VD Staffan Skogvall inleder

### Bästa aktieägare,

Minievaporatorn avses att skickas ut på testning till företag under hösten/vintern, och kan förhoppningsvis därefter börja generera intäkter. Nu är det dags att fokusera Bolagets resurser på vår nya, effektiva behandling mot KOL och kronisk bronkit.

PharmaLundensis genomförde för ett antal år sedan en klinisk studie med den kvicksilverbindande substansen IodoCarb. Studien blev mycket framgångsrik då IodoCarb gav en signifikant förbättring av lungfunktionen på 8,2 %. Inget annat läkemedel i världen har i modern tid gett en så stor förbättring av lungfunktionen! IodoCarb var dock en ganska primitiv substans som visade sig ha en del biverkningar, varför det inte kunde användas som läkemedel.

Vår nya läkemedelskandidat, Phal-501, har däremot alla förutsättningar för att bli ett utmärkt läkemedel. Den kvicksilverbindande effekten är mycket större än för IodoCarb, varför man kan förvänta sig en STOR förbättring av lungfunktionen. Vidare finns det mycket liten risk för biverkningar med PHAL-501 eftersom denna substans aldrig går in i blodet utan i stället håller sig i mag-tarmkanalen. Efter att patienten svalt en kapsel med Phal-501 går ämnet genom magen och tarmen och vidare ut i avföringen. Effekten sker när Phal-501 passerar övre tunntarmen där det binder kvicksilver som utsöndras från levern tillsammans med galla. Kvicksilvret kvarstår bundet till Phal-501 genom hela tarmkanalen och åker ut i avföringen.

**”Nu måste kapital säkras för den fortsatta utvecklingen av Phal-501. Jag kommer själv att teckna för minst 1 miljon kronor i nyemissionen. Jag hoppas att även Ni önskar hjälpa till med finansieringen!”**

Vi arbetar nu för fullt med nödvändiga förberedelser innan den första kliniska studien kan inledas. Under de senaste månaderna har arbetet med att optimera kemisyntesen gått mycket bra framåt, och jag förväntar mig att den snart är färdig. Därefter kommer vi att fokusera på stabilitetstester och renhetstester. Alla förberedelser förväntas vara klara om ungefär 1 år. Därefter inleds den första kliniska studien där Phal-501 ges till 60 patienter med kronisk bronkit. Även en klinisk studie med 60 KOL-patienter är planerad.

För att finansiera PharmaLundensis läkemedelsutveckling genomför bolaget nu en unit-emission. En unit kostar 50 öre och består av en aktie samt en teckningsoption, vilken kan betraktas som en ”gratis lottsedel”. Om de kliniska studierna blir framgångsrika kan man förvänta sig att bolagets aktiekurs uppvisar en betydande ökning, varvid teckningsoptionen kan få ett stort värde.

Phal-501 kan bli ett fantastiskt läkemedel som har potential att förändra livet för många patienter med svår KOL. Nu måste kapital säkras för den fortsatta utvecklingen. Jag kommer själv att teckna för minst 1 miljon kronor i nyemissionen. Jag hoppas att även Ni önskar hjälpa till med finansieringen!

Varmt välkommen att teckna i bolagets nyemission!



**Dr Staffan Skogvall - VD**



## Erbjudandet i sammandrag

<b>Emissionsbelopp (högst):</b>	Vid full teckning av samtliga units tillförs Bolaget initialt 9 044 795 kronor. Om samtliga teckningsoptioner utnyttjas tillförs Bolaget ytterligare 9 044 795 kronor.
<b>Antal emitterade units (högst):</b>	18 089 590 units bestående av 1 ny aktie och 1 vederlagsfri teckningsoption ("TO"). Således omfattar emissionen högst 18 089 590 aktier och högst 18 089 590 TO.
<b>Företrädesrätt:</b>	Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 2 uniträtter berättigar till teckning av en unit.
<b>Teckningskurs:</b>	0,50 kronor per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 kronor. TO emitteras vederlagsfritt.
<b>Teckningsperiod:</b>	Fr.o.m. 27 oktober 2023 t.o.m. 10 november 2023.
<b>Handel med UR (uniträtter):</b>	Fr.o.m. 27 oktober 2023 t.o.m. 7 november 2023.
<b>Teckning med företrädare:</b>	Teckning med stöd av företrädesrätt sker genom kontant betalning.
<b>Teckning utan företrädare:</b>	Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 4 000 units eller hela multiplar därav. Anmälan ska göras på anmälningssedel benämnd "Teckning utan stöd av uniträtter". Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske senast tionde bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota.
<b>TO:</b>	Varje TO som erhålls som en del av en unit berättigar till teckning av 1 aktie till en teckningskurs om 0,50 kronor per aktie under perioden fr.o.m. 2 november 2026 till och med den 30 november 2026.
<b>Utspädningsseffekt:</b>	Högst ca 33,3 % vid full teckning av aktierna samt ytterligare ca 25,0 % om även TO utnyttjas fullt ut. Den totala utspädningsseffekten vid full teckning av aktierna samt fullt utnyttjande av TO uppgår till ca 50,0 %.
<b>BTU (betald tecknad unit):</b>	Efter betalning kommer investerare att erhålla BTU (Betald tecknad unit) i sina angivna depåer. Dessa BTU omvandlas till aktier och TO ca 5-7 dagar efter registrering av emissionen hos Bolagsverket.
<b>Handel med BTU:</b>	Fr.o.m. 27 oktober 2023 tills dess att Bolagsverket har registrerat emissionen.
<b>Garanter och Teckningsförbindelser:</b>	VD Staffan Skogvall har förbundit sig att teckna units för minst 1 miljon kronor i emissionen, motsvarande ca 11.1 % av emissionen. Ingen ersättning utgår för denna förbindelse.

## KOL och kronisk bronkit

**PharmaLundensis driver ett unikt projekt för att utveckla ett effektivt läkemedel mot lungsjukdomarna KOL och kronisk bronkit. Behandlingen är baserad på vår uppfattning att dessa sjukdomar orsakas av inandning av kvicksilver från tobaksrök och luftföroreningar.**

**Vi anser detta baserat på att en tidigare klinisk studie som PharmaLundensis genomförde för några år sedan som visade att den enkla kvicksilverbindande substansen IodoCarb gav en signifikant förbättring av KOL-patienters luftvägssymptom. Vi planerar nu en klinisk studie med en ny, förbättrad läkemedelssubstans med namnet Phal-501. Detta blir en Fas 1a klinisk studie på 60 patienter med kronisk bronkit. Nästa steg blir en klinisk studie på 60 patienter med måttlig-svår KOL. Om dessa studier blir framgångsrika är vi på god väg mot att utveckla ett fantastiskt läkemedel mot KOL och kronisk bronkit! Dessutom skulle det säkert ge ett ökat intresse för bolaget samt en betydande uppvärdering av dess kurs.**

### Sjuklighet

KOL och kronisk bronkit är vanliga sjukdomar som förekommer hos hundratusentals svenskar. Tidigare var det mest rökare som drabbades, men på senare år har allt fler icke-rökare blivit sjuka. Idag är ca 20 % icke-rökare. Man har därför dragit slutsatsen att det inte bara är tobaksrök, utan även allmänna luftföroreningar som kan orsaka dessa besvär. Kronisk bronkit kännetecknas av långvarig hosta och slem i luftvägarna (den typiska rökare-hostan). Efter ett antal år tillkommer ofta även försämrad kondition och allt värre andfåddhet, varvid sjukdomen då utvecklats till KOL. Så småningom blir försämringen av lungfunktionen allt större och patienten kan drabbas av lungsvikt. Omkring 3 000 svenskar avlider varje år av KOL.

### Klinisk studie med IodoCarb

PharmaLundensis genomförde en dubbelblind, placebo-kontrollerad klinisk studie på 40 KOL-sjuka där patienterna erhöll antingen bolagets kvicksilverbindande substans IodoCarb eller placebo. Studien visade att patienter som erhöll IodoCarb fick en signifikant förbättring av lungfunktionen på 8.2 % jämfört med placebogruppen<sup>1</sup>. Vidare gav IodoCarb en minskning av hosta och slem med 18 % efter 4 veckors behandling, jämfört med -3% i placebo-gruppen. Detta tyder starkt på att KOL och kronisk bronkit orsakas av kvicksilver och att PharmaLundensis unika behandlingsprincip, vilken är att binda och utsöndra tungmetallen kvicksilver från kroppen, kan bli en effektiv behandling mot båda dessa sjukdomar. Både rök från tobak

och fossila bränslen (kol och olja) innehåller betydande mängder kvicksilver, vilket efter inandning deponeras i luftvägarna. Ju mer kvicksilver som lagrats in i luftvägarna desto mer försämras lungornas normala regleringsystem.

### Ny läkemedelskandidat Phal-501

IodoCarb gav dock en del biverkningar och var därför olämpligt som läkemedel. Vår nya läkemedelskandidat, Phal-501, förväntas däremot fungera utmärkt som läkemedel. Detta ämne ger en extremt stark och långvarig bindning av kvicksilver vid tester i provrör. Phal-501 har därför förutsättningar att ge en **ännu större** förbättring av lungfunktionen än IodoCarb (som gav 8,2 % förbättrad lungfunktion). Vidare är Phal-501 inert (icke reaktivt) och förväntas därför inte att brytas ner eller förändras under passagen genom kroppen. Det finns mycket liten risk för biverkningar, eftersom Phal-501 aldrig absorberas in i blodbanan. I stället går det, efter nedsväljning, genom magen och tarmen och direkt ut i avföringen. Effekten sker genom att den på vägen, när den passerar övre tunntarmen, binder upp metylkvicksilver som utsöndrats av levern. Kroppen försöker utsöndra metylkvicksilver genom att levern sätter på en glutation-grupp, och därefter utsöndras metylkvicksilver-glutation komplexet i gallan. Dock är det så oturligt att när komplexet kommer lite längre ner i tunntarmen så återupptas det och kommer in i blodbanan igen.

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



Man tror att det beror på att en transportör i tarmväggen misstar komplexet för en essentiell aminosyra, som kroppen är angelägen att absorbera (molecular mimicry). Således uppvisar metylkvicksilver en ständig rundgång som kallas för ett entero-hepatiskt kretslopp, vilket gör det nästan omöjligt att bli av med. Om det i stället finns en stark kvicksilverbindande substans (Phal-501) närvarande i tunntarmen när gallan kommer ut, fastnar metylkvicksilvret på Phal-501 och dras ut i avföringen. På så sätt kan kroppens metylkvicksilver "lakas ut" och oskadliggöras. Utan en specifik kvicksilverbindande substans som är närvarande i tarmen saknar kroppen i stort sett helt förmåga att utsöndra metylkvicksilver.

Patentskydd för Bolagets nya substanser har sökts hos Europeiska Patentmyndigheten, EPO.



## Förberedelser inför kliniska studier med Phal-501

### Ett antal steg måste klaras av för att den första kliniska studien ska kunna inledas:

1. Fortsatt optimering av kemisyntesen av Phal-501. Detta syftar till att ta fram en effektiv syntesväg för att framställa stora mängder substans (upp emot 1 kilo).
2. Stabilitetstester både vid rumstemperatur och accelererade tester vid 60 grader, vilka syftar till att visa att Phal-501 är stabilt och hållbart och därmed användbart som läkemedel.
3. Renhetstester för att visa att Phal-501 inte frisätter något olämpligt eller skadligt såsom nedbrytningsprodukter, lösningsmedel eller föroreningar. Dessa tester är planerade att bland annat utföras i simulerad tarmmiljö.
4. Ett antal djurförsök kommer att krävas för att fastslå att ämnet inte har någon lokal påverkan på mag/tarmkanalens slemhinna. Dock bedömer vi inte att det ska genomföras fullständiga djurförsök, eftersom Phal-501 aldrig går in i blodbanan och därför inte kommer i kontakt med många vävnader såsom hjärta och hjärna.
5. GMP-tillverkning av testsubstans krävs för alla läkemedelssubstanser som ska användas i kliniska prövningar, för att säkerställa kvalitet och renhet.
6. Ansökan till Läkemedelsverket och Etiknämnden för att erhålla tillstånd att genomföra vår klinisk studie.

Vi bedömer att den första kliniska studien med kronisk bronkit kan inledas om ca 1 år. Skulle denna kliniska studie bli framgångsrik är vi på god väg mot ett fantastiskt läkemedel mot KOL och kronisk bronkit!

**”Phal-501 binder kvicksilver mycket starkare än IodoCarb och förväntas därför ge en mycket större förbättring av lungfunktionen. Dessutom förväntas Phal-501 inte uppvisa några speciella biverkningar.”**

### Kliniska studier med Phal-501

Den första studien blir en Fas 1a klinisk studie på 60 patienter med kronisk bronkit. Av dessa får 30 aktiv substans medan 30 får placebo. Kronisk bronkit och KOL är närbesläktade sjukdomar, vilket märks tydligt genom att KOL inledningsvis brukar uppvisa bronkit symptom i form av hosta och slem. Först i ett senare skede tillkommer andnöd, varvid sjukdomen då övergått till KOL. Vi anser att dessa lungsjukdomarna har samma grundorsak, nämligen kvicksilver från till exempel tobaksrök och/eller luftföroreningar. Om behandlingen fungerar bra på kronisk bronkit är sannolikheten stor att den även fungerar bra mot KOL. Därefter planeras en klinisk studie på 60 patienter med måttlig-svår KOL. Även här kommer hälften av patienterna få aktiv substans (Phal-501) och resten placebo.

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

Faktum är att det inte har kommit en enda ny typ av effektiva KOL-läkemedel de sista 50 åren! Olika läkemedelsbolag har presenterat oändliga varianter av gamla behandlingsprinciper och kombinationer av dessa, men ingen har kunnat hitta en helt ny mekanism som på ett avgörande sätt påverkar sjukdomsförloppet.

AstraZenecas KOL-substans Fasenna (benralizumab) är en monoklonal antikropp som stimulerar NK cellers reduktion av luftvägseosinofiler. En avgörande Fas 3-studie misslyckades dock med att påvisa någon statistisk förbättring av lungfunktion, hosta eller slem hos KOL-sjuka<sup>2</sup>.

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

I motsats till dessa magra resultat gav PharmaLundensis lodoCarb både en förbättrad lungfunktion och minskad hosta och slemproduktion hos KOL-sjuka<sup>4</sup>. Det finns därför all anledning att tro att PharmaLundensis är på rätt väg för att utveckla nya, effektiva KOL-läkemedel!



### Medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit

Utöver läkemedelsspåret överväger vi att även utveckla en medicinteknisk produkt mot kronisk bronkit. Fördelen med detta är att det brukar gå snabbare att registrera en medicinteknisk produkt än ett läkemedel, men det krävs fortfarande en hel del underliggande data. Efter CE-certifiering kan man sälja den receptfritt på Apotek i Sverige och i andra EU-länder.

2. <https://www.biospace.com/article/astrazeneca-s-fasenna-fails-a-second-phase-iii-copd-trial/>

3. [http://www.pmlive.com/pharma\\_news/fda\\_rejects\\_gsk\\_nucala\\_for\\_copd\\_1251722](http://www.pmlive.com/pharma_news/fda_rejects_gsk_nucala_for_copd_1251722)

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

## Minievaporator

**PharmaLundensis Minievaporator är en unik maskin som vi utvecklat för att rena flytande farligt avfall som produceras av bolag inom läkemedels- biotech- och kemibranscherna. Den första maskinen är färdig och avses att skickas ut på testning till företag under hösten/vintern. Förhoppningsvis kan den därefter börja generera intäkter. Nya Minievaporatorer kommer därefter att byggas på beställning.**

### Bakgrund

Rening av industriellt avfallsvatten med evaporatorer (indunstare) är en ytterst effektiv metod för att ta hand om flytande miljöfarligt avfall. Traditionella evaporatorer är dock mycket dyra (flera miljoner kronor) och lönar sig därför inte att installera på mindre företag med små avfallsmängder. Ett annat problem är att vanliga evaporatorer inte kan ta bort allt vatten så att avfallet blir torrt, utan de ger alltid minst 5-10 % flytande restavfall. Detta är dyrt och besvärligt att hantera för större företag som behöver rena stora volymer av flytande farligt avfall.

PharmaLundensis nya Minievaporator renar avfallsvatten lika effektivt som traditionella maskiner, men till en mycket lägre

kostnad. Dessutom kan bolagets patenterade noll-koncentrat teknologi ta bort allt vatten och producera torrt avfall. Minievaporatorn har därför potential att dramatiskt reducera den årliga kostnaden för hantering av flytande miljöfarligt avfall. Den första Minievaporatorn avses att levereras till första kund för testning den närmaste tiden.

### CleanTech Lund

PharmaLundensis har registrerat CleanTech Lund som bifirma och samtliga cleantech projekt (Minievaporatorn, EcoFilter för sjukhus samt säkerhetsvattenlåset) kommer att kommersialiseras under namnet CleanTech Lund.



#### Fördelarna med Minievaporatorn är således flera:

- PharmaLundensis Minievaporator bedöms kraftigt reducera företags kostnader för att omhänderta flytande farligt avfall.
- Vanliga evaporatorer kan endast rena bort upp till 90-95 % av vätskan, medan Minievaporatorn kan ta bort 100 % av vätskan i avfallsvattnet, vilket minskar den slutliga slaskmängden kraftigt.
- PharmaLundensis Minievaporator kan komplettera vanliga evaporatorer med en slutevaporering på det avfallsvatten som renats i vanliga maskiner och generera i princip torrt avfall.
- PharmaLundensis har flera patent som skyddar uppfinningen i Sverige, flera EU-länder och USA.



## Övriga projekt

PharmaLundensis fokuserar nu på att utveckla Bolagets nya, effektiva behandling mot KOL och kronisk bronkit., samt att kommersialisera Minievaporatorn. I framtiden har Bolaget flera andra, lovande projekt:

- Nytt, effektivt läkemedel mot Kroniskt trötthetssyndrom (ME/CFS).
- Nytt läkemedel mot virusorsakad lungsvikt (såsom Covid-19 och Influensa).
- EcoFilter för sjukhus.
- Säkerhetsvattenlåset.

Samtliga dessa projekt finns närmare beskrivna i senaste Bokslutskommuniké Punkt 3. Dessa projekt kommer att utvecklas då kapital blir tillgängligt.



## Villkor och anvisningar

### Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen

#### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 24 oktober 2023 stod som ägare av aktier i PharmaLundensis äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga investerare. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

#### Uniträtter

En (1) befintlig aktie ger en (1) uniträtt. Det krävs två (2) uniträtter för teckning av en (1) unit.

#### Units

En (1) unit innehåller en (1) ny aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 8.

#### Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie TO 8 ger rätt att teckna en (1) aktie till en teckningskurs om 0,50 krona per aktie under perioden 2 november 2026 – 30 november 2026. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie TO 8 är SE0020998649.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter var den 24 oktober 2023. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter var den 20 oktober 2023. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter var den 23 oktober 2023.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 0,50 SEK per unit vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 SEK. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med den 27 oktober 2023 till och med den 10 november 2023. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

#### Handel med uniträtter

Handel med uniträtter (UR) på Spotlight kommer att ske under perioden 27 oktober 2023 till och med 7 november 2023. Vid försäljning av uniträtter, övergår den primära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. ISIN-koden för UR är SE0020999043.

### Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna uniträtter och det hela antal units som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av uniträtter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Önskar direktregistrerade aktieägare teckna units utan företräde registrerar man detta via Bank-id på Mangolds hemsida ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)) alternativt kontaktar Mangold.

### Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

### Teckning med stöd av uniträtter

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning under perioden 27 oktober 2023 till och med den 10 november 2023. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

#### 2. Särskild anmälningsedel

I de fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av units, ska särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på särskild anmälningsedel. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Mangold Fondkommission AB via telefon eller e-post. Särskild anmälningsedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 10 november

2023. Särskild anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

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

Mangold Fondkommission AB  
Emission: PharmaLundensis  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Besöksadress: Nybrogatan 55

Inskannad via E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 01 595  
Fax: 08-503 01 551  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 10 november 2023 eller säljas senast den 7 november 2023 för att inte förfalla värdelösa.

### **Teckning utan stöd av uniträtter**

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma tid som teckning med stöd av uniträtter. Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske i poster om 4 000 units eller hela multiplar därav. Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske enligt särskild instruktion på avräkningsnota som utsänds till de som erhåller tilldelning.

För personer med vp-konto eller depå hos Mangold kan teckning utan företräde ske elektroniskt med BankID. Gå in på [mangold.se/aktuella-emissioner/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna. Anmälningssedel för teckning utan företrädesrätt kan även beställas direkt av Mangold. Tecknare med depå hos förvaltare behöver kontakta sin förvaltare för teckning utan företräde. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CEST den 10 november 2023. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga

anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Vid teckning av Units utan företräde samt vid andra företags- händelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

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

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

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

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

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

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



Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat i emissionen (såväl sådana som också tecknat med stöd av uniträtter som sådana som inte tecknat med stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske sålunda att varje tecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 4 000 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 4 000 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan ske vad avser vissa units, ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat).

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

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på Spotlight från och med 27 oktober 2023 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-koden för BTU är SE0020999050.

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

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

### **Upptagande till handel**

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

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

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

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

### **VP-konto eller depå**

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

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

- ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0003359710. Bolagets aktie har kortnamnet PHAL på Spotlight.
- ISIN-koden för uniträtterna är SE0020999043.
- ISIN-koden för BTU (Betald tecknad unit) är SE0020999050.
- ISIN-koden för teckningsoptionerna som omfattas av Erbjudandet är SE0020998649.

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

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

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

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

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

Nya aktier medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Bolagets aktier som infaller efter det att aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

## Största ägare i PharmaLundensis per den 30 september 2023

(enligt Euroclears offentliga aktiebok och förvaltarförteckning)

Ägare	Innehav av Aktier	Röster (%) av totalt 36 179 181 aktier
SkåneÖrnen AB*	13 308 705	36,7
Staffan Skogvall	4 507 436	12,5
Vict Th Engwalls stiftelse	647 697	1,79
Avanza Pension	589 292	1,63
Henrik Skog	413 500	1,14
Per Arne Arvidsson	399 711	1,10
Nordnet Pensionsförsäkring	339 904	0,93
Staffan Bodén	233 399	0,65
Arne Skogvall	220 000	0,61
Tommy Johansson	200 000	0,55
Torsten Jonsson	200 000	0,55

**Totalt ca 3 350 aktieägare**

\* Ägs av VD Staffan Skogvall



## Riskfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i PharmaLundensis AB. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Riskfaktorerna inkluderar en bedömning av sannolikheten att risken inträffar och omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget enligt skalan låg, medel eller hög. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

### Läkemedelsprojekt inklusive Medical Device

#### Framtida finansieringsbehov

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Substansers effekt och biverkningar

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Tillstånd från myndigheter och registrering av läkemedel och medicinteknisk produkt

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Konkurrenser

Det finns inga garantier för att nya, effektiva behandlingar inte är under utveckling eller kommer att utvecklas av andra bolag vilket menligt kan påverka PharmaLundensis möjlighet till intjäning.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Patentskydd

Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentansökningar kommer att godkännas. Det finns heller inga garantier för att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Vidare finns det alltid en risk för tvister avseende intrång i patent och övriga immateriella rättigheter.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Utlicensering och försäljning

När bolagets läkemedelsprojekt förhoppningsvis genomgått en framgångsrik Fas 2-studie är det inte säkert att bolaget väljer att sälja/utlicensera projektet. Ej heller är det säkert att en lämplig partner som ger goda ekonomiska villkor kan hittas i detta skede eller senare.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### Cleantech (inledningsvis Minievaporatorn)

#### Framtida finansieringsbehov

Det är inte säkert att bolaget kan finansiera tillverkning, försäljning, uthyrning, marknadsföring och andra aspekter för Cleantech-projekten.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: hög. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

#### Funktion

Det är inte säkert att Cleantech-projekten fungerar som planerat. Problem med effektivitet, kapacitet, hållbarhet, säkerhet och annat kan uppträda under testning och användning. Det är oklart hur många företag som kommer att välja att hyra en maskin. Det finns inga garantier för att PharmaLundensis patentskydd utgör fullgott skydd eller att eventuella patenttvister kan vinnas.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### **Konkurrenter**

Det finns inga garantier för att andra bolag inte utvecklar liknande maskiner som kan ta marknadsandelar, eller andra åtgärder från konkurrenterna försämrar lönsamheten på Cleantech-projekten.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### **Tillstånd**

PharmaLundensis bedömer att Minievaporatorn kan säljas och/eller uthyras efter att den CE-certifierats. Det finns inga garantier att det inte kommer fler krav på tillstånd från myndigheter, eller att behov av annat formellt identifieras i framtiden.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### **Organisation**

Det är för närvarande inte beslutat när/om styrelsen kommer att välja att knoppa av läkemedelsprojekten i ett eget bolag. Det är för närvarande inte säkerställt om styrelsen väljer att samarbeta med någon partner och inte heller om man kan hitta en lämplig sådan.

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: medel

### **Konjunkturutveckling, valutarisk och politisk risk för alla projekt**

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: medel. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### **Nyckelpersoner och medarbetare**

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

Emittenten bedömer sannolikheten att risken inträffar som: låg. Bolaget bedömer omfattningen av dess negativa påverkan på Bolaget som: hög

### **Notering**

Det är inte klart om PharmaLundensis aktie kvarstår listad på Spotlight Stock Market. Det är inte heller klar om aktien noteras på någon annan lista, eller blir onoterad.



## Undantag för prospektskyldighet

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

### Kortfattad historik om bolaget

PharmaLundensis AB grundades 2007 av Dr Staffan Skogvall med syfte att utveckla nya effektiva läkemedel mot lungsjukdomen KOL. Bolaget noterades på Aktietorget Juli 2010. PharmaLundensis genomförde en framgångsrik klinisk studie med testsubstansen IodoCarb 2014 som visade på en säkerställd förbättring av lungfunktionen på KOL-sjuka, men även jodorsakade biverkningar från sköldkörteln. Bolaget har sedan dess förändrat testsubstansen för att ta bort biverkan men behålla den positiva effekten på lungorna. Detta arbete har lett fram till en ny testsubstans, Phal-501, som avses att prövas mot kronisk bronkit och KOL.

Bolaget har även tagit fram EcoFilter, vilket är ett system som eliminerar läkemedelsutsläpp från sjukhus. Vidare driver bolaget ett spin-off projekt från EcoFilter, som kallas för Minievaporator. Denna apparat skall rena flytande, farligt avfall från mindre och större företag. Minievaporatorn är färdig och håller på att kommersialiseras.

### Finansiell information

För fullständig historisk finansiell information, inklusive noter, se årsredovisningar för räkenskapsåren 2021-2022 vilka har införlivats i detta memorandum genom hänvisning. Årsredovisningar och delårsrapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.pharmalundensis.se](http://www.pharmalundensis.se)

Nedanstående finansiella översikt avseende perioderna 1 januari – 30 september för räkenskapsåren 2021, 2022 och 2023 är hämtad ur PharmaLundensis icke reviderade kvartalsrapporter för januari – september 2022 samt januari – september 2023 samt reviderad årsredovisning för 2022.

### Aktien

Aktien i PharmaLundensis AB (publ) listades den 6 juli 2010 på AktieTorget (nu Spotlight Stock Market), som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver

en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). Den 30 september 2023 uppgick antalet aktier i Bolaget till 36 179 181 st. Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämma.

### Styrelse, VD och revisor

#### Styrelse

**Arne Skogvall** (ordförande). Född 1932, adjunkt på Klippans Gymnasieskola under sin yrkesverksamma tid. Därefter har Arne Skogvall arbetat deltid med uthyrning och skötsel inom kommersiella fastigheter. Arne Skogvall äger 220 000 aktier i PharmaLundensis.

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

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

**Stefan Ahlfors**, född 1959, är Dr. Med. Vet. (PhD) från Lunds universitet. Stefan Ahlfors har en gedigen kemiutbildning och mer än 30 års forskningsarbete och utvecklingserfarenhet som forskningsingenjör på olika institutioner vid Lunds universitet. Under senare år har han arbetat som kemist och konsult inom privat sektor i olika funktioner. Har inga övriga pågående uppdrag och äger inga aktier i bolaget. Har erhållit en option på 100 000 aktier av Staffan Skogvall privat.

**Staffan Skogvall**, (VD). Födelseår 1963. Legitimerad läkare 1993. Disputerade i Lungfysiologi 1999 på Lunds Universitet. Därefter VD på Respiratorius AB. Grundade PharmaLundensis AB 2007, och har sedan dess fungerat som VD och forskningschef. Innehar 17 816 141 aktier direkt och indirekt i bolaget.

**Suppleant**

Anders Persson, född 1964, är verktygsmakare och arbetar med utvecklingsarbete, montage och mekanisk bearbetning av apparatprototyper. Därutöver bistår Anders Persson aktivt med handledning av nyanställda inom verksamheten. Anders Persson innehar inga aktier i PharmaLundensis och har inga övriga pågående uppdrag.

**Revisor:**

Martin Bengtsson, LR revision och redovisning Helsingborg AB.

**Släkterelationer**

Arne är Staffans far. I övrigt finns inga familjeband mellan ledamöter i styrelsen eller revisorn.

**Vandel och intressekonflikter**

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

**Kostnader för emissionen**

Sammantagna emissionskostnader bedöms uppgå till ca 200 000 kronor.

**Emissionsbeslut**

Vid styrelsesammanträde i PharmaLundensis AB (publ) onsdag den 20:e september 2023 beslutades, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 26 maj 2023, att Bolaget ska genomföra en företrädesemission.

**Motiv och användning av emissionslikvid**

Förberedelser och utförande av kliniska studier med Phal-501 kräver kapital. Även marknadsföring av Minievaporatorn medför en del kostnader. Emissionslikviden kommer huvudsakligen att användas till kostnader förknippade med Bolagets kliniska studier. Mindre summor förväntas även gå till marknadsföring av Bolagets Minievaporator, samt den löpande driften.

En fulltecknad emissionslikvid bedöms räcka till ca 18 månaders planerad verksamhet.

**Memorandumets distributionsområde**

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

**Ansvar**

Styrelsen för PharmaLundensis AB är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Styrelsen försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta memorandum överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Lund i oktober 2023

Styrelsen i PharmaLundensis AB (publ)

## Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	2023-01-01 -2023-09-30 9 mån	2022-01-01 -2022-09-30 9 mån	2022-01-01 -2022-12-31 12 mån	2021-01-01 -2021-12-31 12 mån
Nettoomsättning	0	0	0	0
<b>Rörelsens kostnader</b>				
Övriga externa kostnader	-2 039 204	-2 857 417	-3 493 051	-2 514 471
Personalkostnader	-231 225	-214 798	-286 330	-343 016
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-753 644	-	-210 726	-
Balanserade utvecklingskostnader	534 107	851 600	1 163 634	659 483
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-2 489 966</b>	<b>-2 220 615</b>	<b>-2 826 473</b>	<b>-2 198 004</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	106	-	2	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-378 347	-338 820	-459 314	-411 265
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-2 868 207</b>	<b>-2 559 435</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>-2 609 269</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-2 868 207</b>	<b>-2 559 435</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>-2 609 269</b>
<b>Periodens resultat</b>	<b>-2 868 207</b>	<b>-2 559 435</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>-2 609 269</b>



## Balansräkning i sammandrag

(SEK) 2023-09-30 2022-12-31 2021-12-31

### TILLGÅNGAR

Tecknat ej inbetalt kapital	-	12 229	
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten och liknande arbeten	7 957 801	8 126 503	7 173 595
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Inventarier, verktyg och installationer	483 958	-	-
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Andra långfristiga värdepappersinnehav	1 000	1 000	1 000

<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>8 442 759</b>	<b>8 127 503</b>	<b>7 174 595</b>
------------------------------------	------------------	------------------	------------------

### Omsättningstillgångar

#### Kortfristiga fordringar

Övriga fordringar	152 202	178 048	121 019
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	143 522	95 022	86 928
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>295 724</b>	<b>273 070</b>	<b>207 947</b>

Kassa och bank	876 783	347 660	926 857
----------------	---------	---------	---------

<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>1 172 507</b>	<b>620 730</b>	<b>1 134 804</b>
------------------------------------	------------------	----------------	------------------

<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>9 615 266</b>	<b>8 760 462</b>	<b>8 309 399</b>
-------------------------	------------------	------------------	------------------

(SEK) 2023-09-30 2022-12-31 2021-12-31

### EGET KAPITAL OCH SKULDER

#### Eget kapital

##### Bundet eget kapital

Aktiekapital	1 808 959	1 488 934	1 387 889
Nyemission under registrering	-	340	-
Fond för utvecklingsutgifter	801 432	2 973 801	2 374 825
	<b>2 610 391</b>	<b>4 463 075</b>	<b>3 762 714</b>

##### Fritt eget kapital

Överkursfond	67 524 412	64 847 244	63 104 300
Balanserad vinst eller förlust	-65 381 351	-64 267 934	-61 059 690
Periodens resultat	-2 868 207	-3 285 785	-2 609 269
	<b>-725 146</b>	<b>-2 706 475</b>	<b>-564 659</b>

<b>Summa eget kapital</b>	<b>1 885 245</b>	<b>1 756 600</b>	<b>3 198 055</b>
---------------------------	------------------	------------------	------------------

#### Skulder

##### Långfristiga skulder

Konvertibellån	5 016 391	4 638 239	4 179 232
	<b>5 016 391</b>	<b>4 638 239</b>	<b>4 179 232</b>

##### Kortfristiga skulder

Leverantörsskulder	98 253	220 583	95 173
Skulder till intresseföretag och gemensamt styrda företag	1 647 500	1 200 000	-
Övriga skulder	10 000	10 000	.
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	957 877	935 040	836 939
	<b>2 713 630</b>	<b>2 365 623</b>	<b>932 112</b>

<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>9 615 266</b>	<b>8 760 462</b>	<b>8 309 399</b>
---	------------------	------------------	------------------

#### KV1 (Konvertibel 2019)

Tid för konvertering : 2025-04-01–2025-04-30  
Konverteringskurs: 15 SEK för 1 aktie.

#### KV2 (Konvertibel 2020)

Tid för konvertering: 2027-05-03–2027-05-31  
Konverteringskurs: 3 SEK för 1 aktie.

## Förändring eget kapital i sammandrag

2021 (12 mån)	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
(SEK)						
<b>Vid årets början</b>	<b>1 233 061</b>	<b>1 963 158</b>	<b>60 400 207</b>	<b>-57 452 526</b>	<b>-3 195 496</b>	<b>2 948 404</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut		-247 816		-2 947 680	3 195 496	0
Nyemissioner under året	154 828		2 704 093			2 858 921
Förändring av utvecklingsutgifter		659 483		-659 483		0
Periodens resultat					-2 609 269	-2 609 269
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 387 889</b>	<b>2 374 825</b>	<b>63 104 300</b>	<b>-61 059 689</b>	<b>-2 609 269</b>	<b>3 198 056</b>

2022 (12 mån)	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
(SEK)						
<b>Vid årets början</b>	<b>1 387 889</b>	<b>2 374 825</b>	<b>63 104 300</b>	<b>-61 059 689</b>	<b>-2 609 269</b>	<b>3 198 056</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut		-564 658		-2 044 611	2 609 269	0
Nyemissioner under året	101 384		1 742 944			1 844 328
Förändring av utvecklingsutgifter		1 163 634		-1 163 634		0
Periodens resultat					-3 285 785	-3 285 785
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 489 273</b>	<b>2 973 801</b>	<b>64 847 244</b>	<b>-64 267 934</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>1 756 599</b>

2023 (9 mån)	Aktiekapital	Fond för utvecklings- utgifter	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Totalt
(SEK)						
<b>Vid årets början</b>	<b>1 489 274</b>	<b>2 973 801</b>	<b>64 847 244</b>	<b>-64 267 935</b>	<b>-3 285 785</b>	<b>1 756 599</b>
Disposition enligt årsstämmbeslut		-2 706 476		-579 309	3 285 785	0
Nyemission under året	319 685		2 677 168			2 996 853
Förändring av utvecklingsutgifter		534 107		-534 107		0
Periodens resultat					-2 868 207	-2 868 207
<b>Vid periodens slut</b>	<b>1 808 959</b>	<b>801 432</b>	<b>67 524 412</b>	<b>-65 381 351</b>	<b>-2 868 207</b>	<b>1 885 245</b>

I emissionen som registrerades 2021-05-04 emitterades 2 055 102 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 1 mars 2024 – 28 mars 2024 för 1 kr. Detta kan leda till maximalt 5,68 % utspädning.

I emissionen som registrerades 2022-06-03 emitterades 668 970 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 2 maj 2024 – 31 maj 2024 för 1 kr. Detta kan leda till maximalt 1,85 % utspädning.

I emissionen som registrerades 2023-04-19 emitterades 6 393 706 teckningsoptioner. Varje teckningsoption ger rätt att teckna 1 ny aktie under perioden 3 mars 2025 – 31 mars 2025 för 1 kr. Detta kan leda till maximalt 17,67 % utspädning.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	2023-01-01 2023-09-30 9 mån	2022-01-01 2022-09-30 9 mån	2022-01-01 -2022-12-31 12 mån	2021-01-01 -2021-12-31 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>				
Rörelseresultat	-2 489 966	-2 220 615	-2 826 473	-2 198 004
Avskrivningar	753 644	-	210 726	-
Erhållen ränta	106	-	2	-
Erlagd ränta	-378 347	-338 820	-459 314	-411 265
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital</b>	<b>-2 114 563</b>	<b>-2 559 435</b>	<b>-3 075 059</b>	<b>-2 609 269</b>
<b>Förändring i rörelsekapital</b>				
Ökning/minskning fordringar	-22 654	26 775	-65 123	14 395
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	348 007	1 228 153	1 433 513	-15 150
<b>Förändring i rörelsekapital</b>	<b>325 353</b>	<b>1 254 928</b>	<b>1 368 390</b>	<b>-755</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 789 210</b>	<b>-1 304 507</b>	<b>-1 706 669</b>	<b>-2 610 024</b>
<b>Investeringsverksamhet</b>				
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-534 793	-	-	-
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-534 107	-851 600	-1 163 634	-659 483
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-1 068 900</b>	<b>-851 600</b>	<b>-1 163 634</b>	<b>-659 483</b>
<b>Finansieringsverksamhet</b>				
Nyemission	2 996 853	1 832 098	1 844 328	2 858 921
Tecknat inbetalt kapital	12 228	-	-	-
Tecknat ej inbetalt kapital	-	-	-12 229	-
Ökning/minskning långfristiga skulder	378 152	338 513	459 007	411 080
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>3 387 233</b>	<b>2 170 611</b>	<b>2 291 106</b>	<b>3 270 001</b>
Förändring av likvida medel	529 123	14 504	-579 197	494
Likvida medel vid periodens början	347 660	926 857	926 857	926 363
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>876 783</b>	<b>941 361</b>	<b>347 660</b>	<b>926 857</b>



## Beslut om företrädesemission av units

Med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 26 maj 2023, vilket bemyndigande registrerats vid Bolagsverket den 14 juni 2023, beslutar styrelsen för PharmaLundensis AB (publ), org. nr 556708-8074, härmed att emittera högst 18 089 590 units på följande villkor:

1. Varje unit består av 1 ny aktie och 1 teckningsoption serie 2023/2026, vardera berättigande till teckning av 1 ny aktie i bolaget. Totalt omfattar emissionen högst 18 089 590 aktier och högst 18 089 590 teckningsoptioner.
2. Emissionskursen för varje unit ska vara 0,50 kronor, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,50 kronor. Överkursen ska föras till den fria överkursfonden. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt.
3. Teckning av units sker med stöd av uniträtter. Rätt att erhålla uniträtter att teckna nya units med företrädesrätt ska tillkomma den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare och därvid tilldelas uniträtter i relation till sitt aktieinnehav per avstämningsdagen.
4. Avstämningsdag för deltagande i emissionen ska vara den 24 oktober 2023.
5. Varje befintlig aktie berättigar till 1 uniträtt och 2 uniträtter berättigar till teckning av en unit.
6. Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för emissionens högsta belopp ske till annan som tecknat units i emissionen (såväl sådana som också tecknat units med stöd av uniträtter som sådana som tecknat units utan stöd av uniträtter) och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske sålunda att varje tecknare först ska erhålla en tilldelning av en post om 4 000 units. Därefter ska resterande units fördelas till tecknarna genom tilldelning av en post om 4 000 units åt gången till dess att samtliga units tilldelats (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat). De units som inte kan fördelas på angivet sätt ska fördelas lika mellan tecknarna och i den mån tilldelning i enlighet med ovanstående inte kan ske vad avser vissa units, ska tilldelning ske genom lottning verkställd av bolagets styrelse (dock att ingen tecknare ska tilldelas fler units än tecknaren tecknat).
7. Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 27 oktober 2023 till och med den 10 november 2023. Teckning av units genom betalning innebär att tecknaren uppdrar åt av bolaget engagerat emissionsinstitut att verkställa teckning på teckningslista avseende det antal vederlagsfria teckningsoptioner som tecknade units består av.

Teckning av units utan stöd av uniträtt ska ske på särskild teckningslista under samma tid som teckning med stöd av uniträtter ska ske. Teckning av units utan stöd av teckningsrätt ska ske i poster om 4 000 units eller hela multiplar därav.

Betalning för units tecknade utan stöd av uniträtter ska ske senast tionde bankdagen efter det att besked om tilldelning avsänts till tecknaren genom avräkningsnota.

Styrelsen ska äga rätt att förlänga tecknings- och betalningstiden.

8. Teckning kan enbart ske av units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Tilldelning får enbart ske av units. Efter emissionens genomförande kommer dock aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.
9. De aktier som emitteras genom unitemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.
10. För teckningsoptionerna och utnyttjandet av optionsrätten gäller de villkor som framgår av bilagda villkor för teckningsoptioner 2023/2026 i PharmaLundensis AB (publ) Bilaga A, ("optionsvillkoren"). Av optionsvillkoren följer bland annat:
  - a. att varje teckningsoption ger rätt att teckna en ny aktie i bolaget mot kontant betalning om 0,50 kronor per aktie varvid det belopp som överstiger aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden;
  - b. att teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna kan bli föremål för justering enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren;
  - c. att optionsrätten får utnyttjas under perioden från och med den 2 november 2026 till och med den 30 november 2026;
  - g. att tidpunkten för utnyttjande av optionsrätten kan komma att tidigareläggas eller senareläggas enligt vad som anges i punkt 8 i optionsvillkoren; och
  - h. att de aktier som tillkommer genom utnyttjande av optionsrätt ger rätt till vinstutdelning enligt vad som anges i punkt 7 i optionsvillkoren.
11. Vid full teckning av samtliga aktier som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 904 479,50 kronor.
12. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner som emitteras i unitemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 904 479,50 kronor.
13. Bolagets verkställande direktör ska vara bemyndigad att vidta de smärre formella justeringar av emissionsbeslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registre-ring hos Bolagsverket eller Euroclear Sweden AB.

---

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

---

Lund i september 2023  
Styrelsen för PharmaLundensis AB (publ)

# Villkor för teckningsoptioner 2023/2026 i Pharmalundensis AB (publ)

## BILAGA A

### 1. Definitioner

I dessa villkor betyder:

"aktiebodelagen"	aktiebodelagen (2005:551).
"avstämningsskonto"	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive optionsinnehavarens innehav av teckningsoptioner är registrerat eller, i förekommande fall, innehav av aktier i bolaget som tillkommer genom teckning ska registreras.
"bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige.
"banken"	den bank eller det kontoförande institut som bolaget från tid till annan utser att handha vissa uppgifter enligt dessa villkor.
"bolaget"	PharmaLundensis AB (publ), org. nr 556708-8074.
"Euroclear"	Euroclear Sweden AB.
"marknadsnotering"	i samband med aktie, värdepapper eller annan rättighet, notering genom utgivarens försorg av sådan aktie, värdepapper eller annan rättighet på en reglerad marknad eller någon annan organiserad marknadsplats.
"optionsinnehavare"	den som är registrerad på avstämningsskonto som innehavare av teckningsoption.
"teckning"	teckning, med utnyttjande av teckningsoption, av nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning får ske enligt dessa villkor.
"teckningsoption"	rätt att enligt dessa villkor teckna nya aktier i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor.
"teckningsperiod"	den period under vilken teckning får ske enligt dessa villkor.

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

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 18 089 590 stycken.

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

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

### 3. Rätt att teckna nya aktier

Varje teckningsoption ger optionsinnehavaren rätt att teckna en ny aktie i bolaget till en teckningskurs uppgående till 0,50 kronor per aktie. Det belopp som överskrider aktiens kvotvärde ska tillföras den fria överkursfonden.

Teckningskursen och det antal aktier som varje option ger rätt att teckna kan bli föremål för justering i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan. Om tillämpningen av dessa bestämmelser skulle medföra att teckningskursen kommer att understiga då utestående aktiers då gällande kvotvärde ska teckningskursen i stället motsvara då utestående aktiers då gällande kvotvärde.

### 4. Teckning

Teckning får ske endast under perioden från och med den 2 november 2026 till och med den 30 november 2026.

Teckningsperioden kan komma att tidigareläggas eller senareläggas i enlighet med bestämmelserna i punkt 8 nedan.

Teckning kan ske endast av det hela antal aktier vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner, som är registrerade på samma avstämningsskonto och som samtidigt utnyttjas av en och samma optionsinnehavare för teckning, ger rätt att teckna.

Teckning sker genom att fastställt och av bolaget och banken tillhandahållen anmälningsedel (teckningslista), vederbörligen ifyllt och undertecknad, ges in till bolaget eller banken på i anmälningssedeln angiven adress.

Kommer inte sådan anmälningsedel (teckningslista) bolaget eller banken till handa inom teckningsperioden upphör teckningsoptionen.

Teckning är bindande och kan inte återkallas.

### 5. Betalning

Samtidigt med teckning ska betalning erläggas för det antal aktier som teckningen avser. Betalning ska ske kontant till i anmälningssedeln (teckningslistan) angivet bankkonto.

### 6. Verkställande av teckning

Sedan teckning skett och betalning erlagts i enlighet med punkterna 4 och 5 ovan verkställs teckningen. Därvid bortses från eventuellt överskjutande del av teckningsoption som enligt tredje stycket i punkt 4 ovan inte får utnyttjas för teckning. Sådan överskjutande del upphör i och med teckningen.

Teckning verkställs genom att styrelsen för bolaget beslutar att tilldela optionsinnehavaren de nya aktierna, varefter de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok (som förs av Euroclear) och på optionsinnehavarens avstämningsskonto såsom interimaktier. Sedan registrering skett hos Bolagsverket blir registreringen av de nya aktierna i aktieboken och på avstämningsskontot slutgiltig.

Som framgår av punkt 8 nedan får teckning i vissa fall verkställas först efter viss senare tidpunkt och då med tillämpning av omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna.

### 7. Utdelning på ny aktie

Aktie som tillkommit genom teckning ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningssdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktien upptagits som interimaktie i bolagets aktiebok.

### 8. Omräkning av teckningskursen och antal aktier m.m.

#### 8.1 - Fondemission

Genomför bolaget en fondemission ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i fondemissionen.

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

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{antalet aktier i bolaget före fondemissionen}) / (\text{antalet aktier i bolaget efter fondemissionen})$$

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter emissionsbeslutet samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningsskonto av aktie som tillkommer genom teckning först efter avstämningssdagen för fondemissionen. Dessförinnan upptas sådan aktie endast interimistiskt i aktieboken och på avstämningsskonto och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.2 - Sammanläggning eller uppdelning (split)

Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning (split) av aktierna ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om sammanläggningen eller uppdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om sammanläggningen eller uppdelningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om sammanläggningen eller uppdelningen omfattas inte av sammanläggningen eller uppdelningen.

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

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \left( \frac{\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}}{\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}} \right)$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times \left( \frac{\text{antalet aktier i bolaget efter sammanläggningen eller uppdelningen}}{\text{antalet aktier i bolaget före sammanläggningen eller uppdelningen}} \right)$$

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

### 8.3 - Nyemission av aktier

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

- Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande ska i emissionsbeslutet anges den senaste dag då teckning ska vara verkställd för att aktie som tillkommer genom teckningen ska ge rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter offentliggörandet av styrelsens emissionsbeslut. Teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på nämnda dag, ska verkställas först efter den dagen.

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

- Beslutas emissionen av bolagsstämman ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om emissionen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter emissionsbeslutet ger inte rätt att delta i nyemissionen.

Om nyemissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid, att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i nyemissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \left( \frac{\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"))}} \right)$$

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

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien enligt den kurslista på vilken aktien är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

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

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställs. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.4 - Emission av teckningsoptioner eller konvertibler

Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler med företrädesrätt för aktieägarna att teckna teckningsoptionerna eller konvertiblerna mot kontant betalning eller betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning, ska bestämmelserna i första stycket (a) och (b) i punkt 8.3 ovan äga motsvarande tillämpning beträffande verkställande av teckning och den rätt att delta i emissionen som aktie som tillkommer genom teckning ger.

Om emissionen verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i emissionen. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \left( \frac{\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden ("aktiens genomsnittskurs")}}{\text{(aktiens genomsnittskurs)} + \text{(teckningsrättens teoretiska värde ("teckningsrättens värde"))}} \right)$$

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

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

Om teckningsrätten är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten enligt den kurslista på vilken teckningsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om teckningsrätten inte är föremål för marknadsnotering ska teckningsrättens värde så långt möjligt fastställas med ledning av den förändring i marknadsvärde avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av emissionen.

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den enligt emissionsbeslutet fastställda teckningstiden samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i emissionen.

### 8.5 - Vissa andra erbjudanden till aktieägarna

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

Om erbjudandet verkställs ska en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna tillämpas vid teckning som verkställs vid sådan tid att aktie som tillkommer genom teckningen inte ger rätt att delta i erbjudandet. Omräkningarna ska utföras av bolaget enligt följande formler:

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

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

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

Om aktieägarna erhåller inköpsrätter och dessa är föremål för marknadsnotering ska inköpsrättens värde anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätten enligt den kurslista på vilken inköpsrätten är primärt noterad. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhåller inköpsrätter eller om dessa inte är föremål för marknadsnotering, men de värdepapper eller rättigheter som omfattas av erbjudandet antingen redan är marknadsnoterade eller marknadsnoteras i samband med erbjudandet, ska inköpsrättens värde (i) om värdepappren eller rättigheterna i fråga redan är marknadsnoterade anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under den för erbjudandet fastställda anmälningstiden eller, i händelse av utdelning, under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. första dagen då aktien noteras utan rätt till del av utdelningen framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för dessa värdepapper eller rättigheter enligt den kurslista på vilken nämnda värdepapper eller rättigheter är primärt noterade, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet, eller (ii) om värdepappren eller rättigheterna i fråga marknadsnoteras i samband med erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under en period om 25 handelsdagar räknat

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

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den period under vilken aktiens genomsnittliga marknadskurs ska framräknas vid omräkningarna enligt ovan, samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckning endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt till deltagande i erbjudandet.

### 8.6 - Likabehandling av optionsinnehavare och aktieägare

Genomför bolaget en åtgärd som avses i punkterna 8.3 – 8.5 ovan får bolaget efter eget val erbjuda samtliga optionsinnehavare samma företrädesrätt som aktieägarna att delta i emissionen eller erbjudandet. Därvid ska varje optionsinnehavare, trots att teckning inte har skett eller verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som optionsinnehavaren skulle ha erhållit om teckning skett och verkställts enligt den teckningskurs och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna som gällt om teckning verkställts vid sådan tidpunkt att aktie som tillkommit genom teckningen gett rätt att delta i ifrågakvarande emission eller erbjudande.

Om bolaget erbjuder optionsinnehavarna företrädesrätt enligt föregående stycke ska ingen omräkning av teckningskursen eller antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna ske enligt punkterna 8.3 – 8.5 ovan eller punkt 8.9 nedan med anledning av emissionen eller erbjudandet.

### 8.7 - Extraordinär utdelning

Lämnar bolaget kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp per aktie som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar per aktie överstiger femton procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning (vilken genomsnittskurs ska beräknas med motsvarande tillämpning av bestämmelserna i punkt 8.3 ovan) ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimsaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

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



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

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

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av utdelningen.

#### 8.8 - Minskning av aktiekapitalet m.m.

Genomför bolaget en minskning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna (med eller utan indragning/inlösen av aktier), och är minskningen obligatorisk, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om minskningen, verkställas först sedan stämman beslutat om minskningen.

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter minskningsbeslutet ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning/inlösen av aktier.

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

$$\text{(omräknad teckningskurs)} = \text{(föregående teckningskurs)} \times \text{(aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till återbetalning ("aktiens genomsnittskurs"))} / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie}))$$

$$\text{(omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} = \text{(föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna)} \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

Om minskningen sker genom inlösen av aktier ska vid omräkning av teckningskursen och antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna enligt ovan, i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie, användas ett beräknat återbetalningsbelopp enligt följande:

$$\text{(beräknat återbetalningsbelopp per aktie)} = ((\text{det faktiska belopp som återbetalas per inlöst aktie}) - (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen ("aktiens genomsnittskurs")))) / ((\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie}) - 1)$$

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

När omräkning ska ske enligt ovan ska den omräknande teckningskursen och det omräknade antalet aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna fastställas av bolaget senast två bankdagar efter utgången av den senast infallande perioden om 25 handelsdagar som enligt ovan ska tillämpas vid omräkningarna samt sker slutlig registrering i aktieboken och på avstämningskonto av aktie som tillkommer genom teckning först sedan omräkningarna fastställts. Dessförinnan verkställs teckningen endast preliminärt – med tillämpning av före omräkningarna gällande teckningskurs och antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna – varvid de nya aktierna upptas interimistiskt i aktieboken och på avstämningskonto med notering om att omräkningarna kan medföra att sålunda preliminärt registrerade antal aktier kan komma att öka vid slutlig registrering, och ger inte rätt att erhålla del av vad som återbetalas och omfattas inte av eventuell indragning av aktier.

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

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

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

**8.9.2** - Är ingen av bolagets aktier marknadsnoterade ska, i stället för motsvarande bestämmelser i punkt 8.7 ovan, följande gälla. Lämna bolaget en kontant utdelning till aktieägarna med ett belopp som tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda kontantutdelningar överstiger 50 procent av bolagets resultat efter skatt enligt fastställd resultaträkning eller, i förekommande fall, koncernresultaträkning för räkenskapsåret närmast före det år utdelningen beslutas, ska teckning som sker på sådan tid, att den inte kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimssaktie i bolagets aktiebok senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som ska besluta om utdelningen, verkställas först sedan stämman beslutat om utdelningen.

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

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

#### 8.10 - Alternativ omräkningsmetod

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

### 8.11 - Avrundning

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

### 8.12 - Tvångsinlösen

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

### 8.13 - Fusion

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av fusionsplan eller, i förekommande fall, styrelsen tar ställning till fråga om bolaget ska uppgå i moderbolag ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade fusionen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna fusionsplanen eller, i förekommande fall, styrelsen beslutat att bolaget ska uppgå i moderbolag samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för i föregående stycke nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av fusionsplanen eller, i förekommande fall, det sammanträde med styrelsen som ska pröva frågan om bolaget ska uppgå i moderbolag.

### 8.14 - Delning

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

Aktie som tillkommer genom teckning verkställd efter beslutet om delningsplanen ger inte rätt att erhålla del av delningsvederlaget.

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

$$(\text{omräknad teckningskurs}) = (\text{föregående teckningskurs}) \times (\text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr. o. m. den dag då aktien noteras utan rätt till del av delningsvederlaget ("aktiens genomsnittskurs")}) / ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie}))$$

$$(\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) = (\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna}) \times ((\text{aktiens genomsnittskurs}) + (\text{värdet av det delningsvederlag som utbetalas per aktie})) / (\text{aktiens genomsnittskurs})$$

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

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

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

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

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

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

Senast 60 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om godkännande av delningsplan ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade delningen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat godkänna delningsplanen samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om godkännande av delningsplanen.

### 8.15 - Likvidation

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

Senast 30 kalenderdagar innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget ska gå i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen ska optionsinnehavarna underrättas om den planerade likvidationen. Underrättelsen ska innehålla en erinran om att teckning inte får ske eller verkställas sedan bolagsstämman beslutat att bolaget ska gå i likvidation samt också erinran om den tidigare lagda teckningsperioden enligt nedanstående stycke.

Oavsett vad som i punkt 4 ovan sägs om teckningsperiod har optionsinnehavarna rätt att teckna och få teckning verkställd från och med dagen för ovan nämnda underrättelse, dock förutsatt att teckning kan verkställas i sådan utsträckning att aktie som tillkommer genom teckningen kan upptas som interimskaktie i bolagets aktiebok senast dagen före den bolagsstämman som ska pröva frågan om bolaget ska gå i likvidation.

### 8.16 - Konkurs

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

### 9. Särskilt åtagande av bolaget

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

### 10. Förvaltare

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

### 11. Meddelanden

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

### 12. Ändring av villkoren

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

### 13. Sekretess

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

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

### 14. Ansvarsbegränsning

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

Inte heller är bolaget, banken eller Euroclear skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget eller, i förekommande fall, banken eller Euroclear varit normalt aktsamt. Härutöver gäller att bolaget och banken inte i något fall är ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, banken eller Euroclear att vidta åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### 15. Tvistelösning och tillämplig lag

Twist i anledning av dessa villkor eller därmed sammanhängande rättsfrågor ska avgöras av allmän domstol med Lunds tingsrätt som första instans.

Dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor ska tolkas och tillämpas i enlighet med svensk rätt.



**PharmaLundensis AB**

**PharmaLundensis AB (publ)**  
Scheelevägen 22, 223 63 Lund

**E-post:** [info@pharmalundensis.se](mailto:info@pharmalundensis.se)  
**Tel:** 046-13 27 80

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